

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap (az „Alap”) mellékelt 2024. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.152.360 eFt, a saját tőke 8.139.060 eFt, a tárgyévi eredmény 168.734 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 Lendület Vegyes Értékpapíralap 2024. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap 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 mérlegetése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

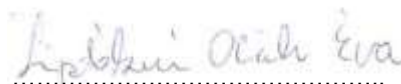
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához.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

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

Budapest, 2025. április 30.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Lajstromszám: 1111-801

ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.

1134 Budapest, Váci út 17.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: MBH BEFEKTETÉSI BANK ZRT.

1117. Budapest, Magyar tudósok körútja 9/G.

Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2024.01.01-2024.12.31.

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1,591,248	0	8,205,448
II.	KÖVETELÉSEK	786	0	6,073
	1. Követelések	786	0	6,073
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	1,512,324	0	5,826,706
	1. Értékpapírok	1,355,201	0	5,343,755
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	157,123	0	482,951
	a. kamatokból, osztalékokból	12,444	0	56,217
	b. egyéb	144,679	0	426,734
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	78,138	0	2,372,669
	1. Pénzeszközök	78,462	0	2,368,159
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-324	0	4,510
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	299
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	299
	2. Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3,312	0	-53,387
	Eszközök összesen	1,594,560	0	8,152,360
E.	Saját tőke	1,500,303	0	8,139,060
I.	INDULÓ TŐKE	1,023,643	0	4,834,690
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,597,826	0	8,807,429
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,574,183	0	-3,972,739
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	476,660	0	3,304,370
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	40,246	0	2,430,094
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	953,773	0	3,588,296
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-913,527	0	-1,158,202
	2. Értékelési különbözet tartaléka	160,435	0	429,563
	3. Előző év(ek) eredménye	228,383	0	275,979
	4. Üzleti év eredménye	47,596	0	168,734
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	93,777	0	12,789
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	93,777	0	12,789
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	480	0	511
	Források összesen	1,594,560	0	8,152,360

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	204,694	0	397,124
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	111,379	0	151,747
III.	Egyéb bevételek	0	0	417
IV.	Működési költségek	44,982	0	75,155
V.	Egyéb ráfordítások	737	0	1,905
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	47,596	0	168,734

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

**Gránit Lendület Vegyes
Értékpapíralap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2024.01.01-2024.12.31.**

I. Az Alap adatai

Név: Gránit **Lendület Vegyes Értékpapíralap**

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

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

Adószám: 18626128-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-801

Nyilvántartásba vétel napja: 2020. február 24.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2024.12.31-én: 4 834 689 742 db

ISIN azonosító: HU 0000724539

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2024. december 31-én: 1.68347300 Ft

Üzleti év időtartama: 2024. 01. 01 - 2024. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1134 Budapest, Váci út 17.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

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

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.granitalapkezelo.hu

Letétkezelő:

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zrt.

Székhely: 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zrt.

Székhely: 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- 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.)
- Mikesy Álmos (1148.Budapest, Felsőbüki Nagy Pál u.4.)

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: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Cégjegyzékszám: 01-09-279282

Könyvvizsgálat éves díja 800 000 Ft + ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Gránit Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2020. február 24-én jegyezte be a nyilvántartásba a Takaréknál Lendület Vegyes Befektetési Alapot. 2025.01.07-én az alap új neve Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap.

A Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap adatai 2024. december 31-én:

Saját tőke: 8 139 059 174 Ft

Befektetési jegyek száma: 4 834 689 742 db

Nettó eszközérték adatai 2024.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 8 139 069 904 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.68347300 Ft

KÖVETELÉSEK

Az Alap az értékpapír forgalmazás deviza követelés értékét mutatja ki követelésként

6 073 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	5,343,755,035	482,950,557	5,826,705,592
Befektetési jegy	209,516,453	26,015,627	235,532,080
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	50,009,179	2,413,887	52,423,066
MPTI Befektetési jegy A	59,999,999	2,417,742	62,417,741
MPTI Befektetési jegy B	5,613,119	1,173,551	6,786,670
Torony Ing. Bef.Alap B	93,894,156	20,010,446	113,904,602
Vállalati kötvény	425,620,306	29,248,829	454,869,135
2026/B MBH	18,512,147	3,385,244	21,897,391
MAGYAR 6.1 06/27/29	79,332,855	-163,806	79,169,049
MFB 6.5 06/29/28	76,014,103	5,921,416	81,935,519
NOVAKR 0 06/29/26	167,485,589	5,902,104	173,387,693
OTPHB 0 03/04/26	84,275,612	14,203,872	98,479,484
Diszkont kincstárjegy	398,106,530	9,218,040	407,324,570
25/02/19 DKJ	122,688,850	6,396,730	129,085,580
25/06/25 DKJ	57,580,920	946,740	58,527,660
D250430	28,246,560	1,264,770	29,511,330
D251223	189,590,200	609,800	190,200,000
Részvény	390,410,177	42,392,304	432,802,481
Deutsche Telekom	52,423,358	10,368,393	62,791,751
Erste Bank (Prága)	67,012,790	17,792,035	84,804,825
MTel Magyar Telekom	110,064,560	24,403,592	134,468,152
Novo Nordisk B	109,078,303	-23,266,408	85,811,895
SAP AG	51,831,166	13,094,693	64,925,859
Államkötvény	1,858,379,993	-7,637,081	1,850,742,913
2026/D MÁK	346,582,340	1,000,100	347,582,440
2026/F MÁK	32,319,800	5,222,680	37,542,480
2026/H MÁK	317,871,000	4,365,900	322,236,900
2028/A MÁK	39,918,240	-9,185,310	30,732,930
2029/A MÁK	164,278,350	7,598,650	171,877,000
2030/A MÁK	88,570,540	-1,828,740	86,741,800
2031/A MÁK	94,842,158	-10,353,358	84,488,801
2032/A MÁK	84,065,222	5,691,678	89,756,900
2033/A MÁK	72,800,800	2,183,400	74,984,200
2034/A MÁK	37,453,025	-1,212,425	36,240,600
2035/A MÁK	58,589,338	2,124,714	60,714,052
2038/A MÁK	7,785,100	-1,133,150	6,651,950
2041/A MÁK	16,471,200	-3,616,900	12,854,300
2051/G MÁK	496,832,880	-8,494,320	488,338,560
ETF	1,292,957,426	383,712,837	1,676,670,263
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	235,050,325	104,381,168	339,431,493
DEKA MSCI USA CC ESG ETF	238,778,966	6,273,758	245,052,724
iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	110,518,228	5,544,542	116,062,770
SPY SPDR S&P 500	227,327,378	164,830,472	392,157,850
Utilities Select Sector SPDR	205,925,250	17,511,630	223,436,880
Vanguard S&P 500 ETF	275,357,279	85,171,268	360,528,547
MNB Diszkontkötvény	768,764,150	0	768,764,150
MNB 0 01/09/25	768,764,150	0	768,764,150

2. **Pénzeszközök (adatok forintban)**

	2023.12.31	2024.12.31
Folyószámla	29,473,204	1,816,898,414
Devizabetétszámla EUR	3,969,551	245,753,831
Devizabetétszámla USD	44,693,857	70,662,854
SAXO Bank USD	62	0
USD Equilor		239,353,924
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	78,136,674	2,372,669,023

3. **Időbeli elhatárolások**

Az Alapnak 2024. évben 299 e Ft aktív időbeli elhatárolása volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 511 e Ft, amely a 2024. december havi könyvvizsgálói díjat tartalmazza.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2023.12.31	2024.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	479,870	510,781
Könyvvizsgálói díj	479,870	510,781

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2024.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2024.12.13	2025.03.21	vételi	7 EUR	NQH5	22,107.64	-48,554,496	-48,554,496
2024.12.19	2025.03.21	vételi	6 EUR	ESH5	5,967.50	-3,749,040	-3,749,040
2024.11.18	2025.11.12	eladási	-50,000 EUR	HUF/EUR	424.55	16,444	21,227,500
2024.11.18	2025.11.19	eladási	-150,000 EUR	HUF/EUR	424.58	9,124	63,687,000
2024.12.02	2025.03.05	eladási	-229,000 EUR	HUF/EUR	417.96	1,227,931	95,712,840
2024.11.11	2025.05.14	eladási	-213,000 USD	HUF/USD	385.16	-2,337,172	82,039,080
ÖSSZESEN						-53,387,209	210,362,884

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
SAJÁT TŐKE	1,500,301,891	8,139,059,174
INDULÓ TŐKE	1,023,642,933	4,834,689,742
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,597,825,622	8,807,429,153
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,574,182,689	-3,972,739,411
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	476,658,958	3,304,369,432
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	953,772,511	3,588,295,835
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-913,527,522	-1,158,201,722
Értékelési különbözet	160,435,309	429,563,346
Előző évek eredménye	228,382,576	275,978,660
Üzleti év eredménye	47,596,084	168,733,313

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	204,694,879	397,123,825
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	29,257,961	55,993,556
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	57,833,810	141,308,337
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	72,067,723	104,677,580
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	37,917,483	69,602,472
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	47,946	4,990,788
Kapott (járó) osztalék, részesedés	7,569,956	20,551,092

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	111,379,352	151,747,396
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	0	48,035,482
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	8,245,269	94,637,328
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	102,961,887	8,919,089
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	172,196	155,497

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	11	417,187
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	417,187
Kerekítési különbözet egyéb bevételeként	11	

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	44,982,451	75,154,924
Alapkezelői díj	25,636,990	58,013,434
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,721,740	1,917,941
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	526,121	5,118,362
Alapítási ktg. Keler d.	230,983	808,332
Letétkezelői díj	3,418,265	7,735,119
Felügyeleti díj	596,000	1,354,000
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	127,736
Sikerdíj	12,670,244	0
Hatósági igazgatási díjak	80,000	80,000

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	737,003	1,905,379
Befektetési alapok különadója	737,000	1,841,000
Bírság, kötbér, kés.kamat, kártérítés		64,379
Kerekítési különbözet	3	0

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

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

2024.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

12. Egyéb

A NEÉ 11 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 2024.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

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

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

Budapest, 2025. időbélyegző szerint

.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2023.12.31 E Ft	2024.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	70,101	-92,089
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	162,544	424,017
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-160,435	-429,563
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	432	-5,287
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	89,902	-80,988
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-299
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-22,342	31
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	625,490	-3,814,275
(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 -	-1,488,694	-18,873,696
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2,068,697	14,885,141
19. Kapott hozamok +	45,487	174,280
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1,014,788	6,200,895
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	19,071	6,844,126
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,033,859	-643,231
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-319,197	2,294,531

Keltezés: Budapest,2025. időbélyegző szerint

aláírás

Tárgynap (T)	2024.12.31
Saját tőke (Ft)	8,139,059,174
NEÉ (Ft)	8,139,069,904
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.68347300
Darabszám (db)	4,834,689,742

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :		
I/2.	Egyéb kötelezettségek :	12,789,373	0.16%
	Alapkezelői díj miatt	9,884,634	0.12%
	Letétkezelői díj miatt	1,317,954	0.02%
	Bizományosi díj miatt	-	0.00%
	Forgalmi költség miatt	-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt	-	0.00%
	Reklám költség miatt	-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	662,039	0.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.	924,746	0.01%
I/3.	Céltartalékok:	-	0.00%
		-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:	510,781	0.01%
	Kötelezettségek összesen:	13,300,154	0.16%

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz :		Bank	Pénznem	2,372,669,023	29.10%	
			MBH BANK Nyrt	HUF	1,816,898,414	22.29%	
			MBH BANK Nyrt	EUR	245,753,831	3.01%	
			MBH BANK Nyrt	USD	70,662,854	0.87%	
			Equilor	USD	239,353,924	2.94%	
II/2.	Egyéb követelés :				6,073,132	0.07%	
		MFB 06/29/28		USD	2,622,360	0.03%	
		SPDR Trust		USD	920,630	0.01%	
		Vanguard S&P 500 ETF		USD	814,284	0.01%	
		Takarék Lendület Vegyes Bef.Alap Bef. Jegy		HUF	995	0.00%	
				HUF	417,187	0.01%	
		Utilities Select Sector SPDR		USD	1,297,676	0.02%	
					0.00%	0.00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :		Bank	Futamidő	-	0.00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :				-	0.00%	
II/4.	Értékpapírok :		Megnevezés	Devizanem	Névérték	5,826,705,714	71.47%
II/4.1.	Állampapírok (összes)					3,106,000,804	38.10%
						-	0.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)					2,698,676,234	33.10%
		2026/D MÁK	HUF	370,000,000	347,582,440	4.26%	
		2026/F MÁK	HUF	40,000,000	37,542,602	0.46%	
		2026/H MÁK	HUF	300,000,000	322,236,900	3.95%	
		2028/A MÁK	HUF	30,000,000	30,732,930	0.38%	
		2029/A MÁK	HUF	200,000,000	171,877,000	2.11%	
		2030/A MÁK	HUF	100,000,000	86,741,800	1.06%	
		2031/A MÁK	HUF	100,000,000	84,488,801	1.04%	
		2032/A MÁK	HUF	100,000,000	89,756,900	1.10%	
		2033/A MÁK	HUF	100,000,000	74,984,200	0.92%	
		2034/A MÁK	HUF	50,000,000	36,240,600	0.44%	
		2035/A MÁK	HUF	58,000,000	60,714,052	0.74%	
		2038/A MÁK	HUF	10,000,000	6,651,950	0.08%	
		2041/A MÁK	HUF	20,000,000	12,854,300	0.16%	
		2051/G MÁK	HUF	720,000,000	488,338,560	5.99%	
		MNB 0 01/09/25	HUF	770,000,000	768,764,150	9.43%	
		MAGYAR 6.1 06/27/29	HUF	79,210,000	79,169,049	0.97%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)					407,324,570	5.00%
		25/02/19 DKJ	HUF	130,000,000	129,085,580	1.58%	
		25/06/25 DKJ	HUF	60,000,000	58,527,660	0.72%	
		D250430	HUF	30,000,000	29,511,330	0.36%	
		D251223	HUF	200,000,000	190,200,000	2.33%	
						0.00%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)					-	0.00%
						-	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)					-	0.00%
						-	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)					375,700,086	4.61%
						0.00%	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)					21,897,391	0.27%
		2026/B MBH	EUR	50,000	21,897,391	0.27%	0.00%
						-	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)					353,802,696	4.34%
						-	0.00%
		MFB 6.5 06/29/28	USD	205,000	81,935,519	1.01%	0.00%
		NOVAKR 0 06/29/26	EUR	400,000	173,387,693	2.13%	0.00%
		OTPHB 0 03/04/26	EUR	225,000	98,479,484	1.21%	0.00%

				-	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
					0.00%
II/4.3.	Részvények (összes)			432,802,481	5.31%
					0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			134,468,152	1.65%
	MTel Magyar Telekom	HUF	10,554,800	134,468,152	1.65%
					0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			298,334,329	3.66%
	Deutsche Telekom	EUR	5,300	62,791,751	0.77%
	Erste Bank (Prága)	CZK	3,500	84,804,825	1.04%
	Novo Nordisk B	DKK	250	85,811,895	1.05%
	SAP AG	EUR	670	64,925,859	0.80%
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	1,912,202,343	23.46%
					0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			1,676,670,263	20.57%
				-	0.00%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	EUR	10,000	339,431,493	4.16%
	DEKA MSCI USA CC ESG ETF	EUR	10,580,000	245,052,724	3.01%
	iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	EUR	19,900	116,062,770	1.42%
	SPY SPDR S&P 500	USD	1,700	392,157,850	4.81%
	Utilities Select Sector SPDR	USD	7,500	223,436,880	2.74%
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	1,700	360,528,547	4.42%
					0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			235,532,080	2.89%
				-	0.00%
	Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	HUF	35,570,000	52,423,066	0.64%
	MPTI Befektetési jegy A	HUF	36,724,830	62,417,741	0.77%
	MPTI Befektetési jegy B	HUF	5,441,674	6,786,670	0.08%
	Torony Ing. Bef.Alap B	HUF	65,316,878	113,904,602	1.40%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	-0.65%
				53,387,209	
					0.00%
	HUF/EUR	EUR	150,000	9,124	0.00%
	HUF/EUR	EUR	50,000	16,444	0.00%
	HUF/EUR	EUR	229,000	1,227,931	0.02%
	HUF/EUR	EUR	213,000	2,337,172	-0.03%
	ESH5	USD	6	3,749,040	-0.05%
	NQH5	USD	7	48,554,496	-0.60%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:			298,668	0.00%
		Eszközök összesen:		8,152,359,328	100%

aláírás

Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap

3. sz. melléklet

Lajstromszám: 1111-801

ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MBH BEFEKTETÉSI BANK ZRT.

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye 2024.12.31	Pozíció eredménye Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	403.25000	2,903,720		
2023.06.05	2023.06.07	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	370.00000			
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	401.80000	420,000		
2023.06.15	2023.07.17	határidős vétel	270,000	deviza(EUR)	379.14000			
2023.06.28	2023.07.17	határidős eladás	270,000	deviza(EUR)	371.91000			
2023.08.02	2023.09.06	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	392.95000			
2023.08.22	2023.09.06	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	383.75000			
2023.09.06	2023.10.10	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	392.45230			
2023.09.13	2023.10.10	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	386.76450			
2023.09.25	2023.10.27	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	392.41630			
2023.10.06	2023.10.27	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	388.27110			
2024.01.29	2024.02.28	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	391.55342	254,613		
2024.02.26	2024.05.22	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	393.29136	801,204		
2024.02.26	2024.02.28	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	389.85600			
2024.02.29	2024.03.28	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	395.11000	290,000		
2024.03.08	2024.03.28	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	393.95000			
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	900,000	deviza(EUR)	390.78000			
2024.05.16	2024.06.03	határidős vétel	900,000	deviza(EUR)	386.14000			
2024.05.17	2024.08.21	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	390.74000	-601,500		
2024.05.17	2024.05.22	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	387.95000			
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	900,000	deviza(EUR)	389.08000	2,646,000		
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	900,000	deviza(EUR)	388.78000	-1,800,000		
2024.06.03	2024.06.05	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	390.57000			
2024.06.03	2024.09.04	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	393.27000	141,980		
2024.06.10	2024.06.12	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	394.48000	146,500		
2024.06.11	2024.07.11	határidős eladás	700,000	deviza(EUR)	395.47000			
2024.07.09	2024.08.12	határidős eladás	700,000	deviza(EUR)	396.49000	3,388,000		
2024.07.09	2024.07.11	határidős vétel	700,000	deviza(EUR)	395.47000			
2024.07.15	2024.08.21	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	392.65000	-102,500		
2024.07.15	2024.07.17	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	391.55000			
2024.07.16	2024.08.12	határidős vétel	700,000	deviza(EUR)	391.65000			
2024.07.22	2024.08.22	határidős vétel	1,200,000	deviza(EUR)	390.56000			
2024.07.24	2024.08.22	határidős eladás	1,200,000	deviza(EUR)	394.33000	4,524,000		
2024.07.26	2024.08.22	határidős vétel	1,200,000	deviza(EUR)	392.35000			
2024.07.30	2024.08.22	határidős vétel	1,200,000	deviza(EUR)	395.05000			
2024.07.30	2024.08.22	határidős eladás	2,400,000	deviza(EUR)	394.96000	3,024,000		
2024.07.31	2024.08.30	határidős eladás	1,900,000	deviza(EUR)	396.78000	5,567,000		
2024.08.12	2024.08.13	határidős vétel	213,000	deviza(USD)	360.42000			
2024.08.12	2024.11.13	határidős eladás	213,000	deviza(USD)	361.50000	-4,306,860		
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	394.70000			
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	394.75000			
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	397.50000	-612,500		
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	397.57500	-1,809,750		
2024.08.21	2024.08.30	határidős vétel	1,900,000	deviza(EUR)	393.85000			
2024.08.26	2024.08.26	határidős vétel	4	NQU4	19,593.06250			
2024.09.02	2024.12.04	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	395.30000	-4,419,700		
2024.09.02	2024.09.04	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	392.65000			
2024.09.03	2024.09.03	határidős vétel	4	NQU4	19,046.75000	-15,492,111		
2024.09.06	2024.10.09	határidős eladás	1,300,000	deviza(EUR)	395.67000	2,041,000		
2024.09.06	2024.09.06	határidős vétel	3	ESU4	5,414.00000			
2024.09.06	2024.09.06	határidős vétel	3	ESU4	5,421.50000			
2024.09.09	2024.09.09	határidős vétel	3	ESU4	5,458.75000	2,332,166		
2024.09.09	2024.09.09	határidős vétel	3	ESU4	5,457.50000	1,997,084		
2024.09.09	2024.09.09	határidős vétel	6	ESU4	5,491.00000			
2024.09.11	2024.09.11	határidős vétel	4	ESU4	5,514.00000			

2024.09.12	2024.09.12	határidős vétel	4	ESU4	5,568.25000	5,561,228		
2024.09.12	2024.09.12	határidős vétel	2	ESU4	5,552.25000	4,338,805		
2024.09.13	2024.09.13	határidős vétel	8	ESU4	5,612.75000	2,156,039		
2024.09.13	2024.09.13	határidős vétel	8	ESZ4	5,673.31250	7,038,308		
2024.09.23	2024.10.09	határidős vétel	1,300,000	deviza(EUR)	394.10000			
2024.09.23	2024.09.23	határidős vétel	1	ESZ4	5,771.00000			
2024.09.25	2024.10.25	határidős vétel	2,300,000	deviza(USD)	353.05000			
2024.09.26	2024.10.25	határidős eladás	1,300,000	deviza(USD)	355.81000	18,978,000		
2024.10.02	2024.10.02	határidős vétel	3	ESZ4	5,758.75000	4,616,314		
2024.10.02	2024.10.02	határidős vétel	3	NQZ4	20,008.41667			
2024.10.17	2024.10.25	határidős eladás	1,000,000	deviza(USD)	368.44000			
2024.11.11	2024.11.13	határidős vétel	213,000	deviza(USD)	381.72000			
2024.11.11	2025.05.14	határidős eladás	213,000	deviza(USD)	385.16000			82,039,080
2024.11.12	2024.11.12	határidős vétel	2	RTYZ4	2,436.50000			
2024.11.12	2024.11.12	határidős vétel	7	RTYZ4	2,436.60000	-2,901,726		
2024.11.12	2024.11.12	határidős vétel	4	RTYZ4	2,436.70000			
2024.11.18	2025.11.19	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	424.58000			63,687,000
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	409.75000			
2024.11.18	2025.11.12	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	424.55000			21,227,500
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	409.64000			
2024.12.02	2024.12.04	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	414.60000			
2024.12.02	2025.03.05	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	417.96000			95,712,840
2024.12.13	2024.12.13	határidős vétel	3	NQZ4	21,829.91667	42,698,510		
2024.12.13	2024.12.13	határidős vétel	13	RTYZ4	2,362.32308	-5,819,100		
2024.12.13	2024.12.13	határidős vétel	7	NQH5	22,107.64286	-10,169,735		-48,554,496
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	6	ESZ4	5,902.54167	22,824,347		
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	6	ESH5	5,967.50000	2,619,519		-3,749,040
Összesen					93,272,855	0		210,362,884

Keltezés: Budapest,2025. időbélyegző szerint

aláírás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A GRÁNIT LENDÜLET VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint a Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden

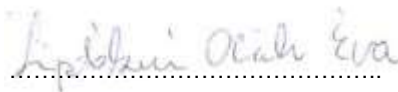
lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2025. április 30.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

GRÁNIT LENDÜLET VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP

2024. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás.....	2
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele.....	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	13
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	14
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	23
XI.	Tőkeáttétel	24

I. Általános információk

Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap adatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2020.02.24.
Lajstromszáma	1111-801
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000724539
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	Közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	4 év
Referencia index	10% RMAX + 25% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500 + 15% 3%

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11. ajtó
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Liptákné Oláh Éva
MKVK tagszám	001251

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

2024 december 31-én az átlagos nettó eszközérték 3 817 304 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 0 Ft volt, amely összeg 0,00%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2023.12.31*		2024.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	453 833 116 Ft	30,25%	2 419 172 172 Ft	29,72%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	185 669 047 Ft	12,38%	1 062 528 718 Ft	13,05%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	432 802 481 Ft	5,32%
Kollektív befektetési értékpapírok	872 823 564 Ft	58,18%	1 912 202 343 Ft	23,49%
Átruházható értékpapírok	1 512 325 727 Ft	100,80%	5 826 705 714 Ft	71,59%
Banki egyenlegek	78 136 612 Ft	5,21%	2 372 669 023 Ft	29,15%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	3 311 602 Ft	0,22%	-53 387 209 Ft	-0,66%
Egyéb követelés	785 864 Ft	0,05%	6 073 132 Ft	0,07%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	298 668 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	1 594 559 805 Ft	106,28%	8 152 359 328 Ft	100,16%
Kötelezettségek	-94 257 905 Ft	-6,28%	-13 300 154 Ft	-0,16%
- Ebből passzív elhatárolás**	- 479 870 Ft	-0,03 %	- 510 781 Ft	-0,01%
Saját tőke	1 500 301 900 Ft	100,00%	8 139 059 174 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*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1 023 642 933	4 834 689 742
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,465331	1,683473

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2023.12.31*		2024.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	78 136 612 Ft	5,21%	2 372 669 023 Ft	29,15%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 416 854 030 Ft	94,44%	5 591 173 635 Ft	68,70%
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	95 471 697 Ft	6,36%	235 532 080 Ft	2,89%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	3 311 602 Ft	0,22%	-53 387 209 Ft	-0,66%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	298 668 Ft	0,00%
Egyéb követelés	785 864 Ft	0,05%	6 073 132 Ft	0,07%
Összes eszköz	1 594 559 805 Ft	106,28%	8 152 359 328 Ft	100,16%
Kötelezettségek	-94 257 905 Ft	-6,28%	-13 300 154 Ft	-0,16%
- Ebből passzív elhatárolás**	-479 870 Ft	-0,03 %	-510 781 Ft	-0,01%
Saját tőke	1 500 301 900 Ft	100,00%	8 139 059 174 Ft	100,00%

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

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2023.12.31*	2024.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	35,00%	00,00%	29,08%	29,08%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,00%	80,00%	29,94%	29,72%	-0,22%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	72,00%	12,25%	13,05%	0,80%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	80,00%	0,00%	5,32%	5,32%
Kollektív befektetési értékpapírok (Részvény- illetve kötvénykitettséget biztosító)	0,00%	70,00%	57,59%	23,49%	-34,10%
Nem részvénykitettséget vagy kötvénykitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%	4,99%	0,22%	-0,66%	-0,88%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

2024.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	397 124
Pénzügyi műveletek ráfordításai	151 747
Befektetésből származó jövedelem	245 377
Kezelési költségek	58 013
A letétkezelő díjai	7 735
Egyéb díjak és adók	11 392
Egyéb bevétel	417
Nettó jövedelem	168 734

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak 417 eFt egyéb bevétele keletkezett.

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	4 834 690
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 807 429
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	- 3 972 739
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 304 370
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	3 588 296
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 1 158 202
Értékelési különbözet tartaléka	429 563
Előző év(ek) eredménye	275 979
Üzleti év eredménye	168 734
Saját tőke	8 139 060

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	5,343,755,035	482,950,557	5,826,705,592
Befektetési jegy	209,516,453	26,015,627	235,532,080
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	50,009,179	2,413,887	52,423,066
MPTI Befektetési jegy A	59,999,999	2,417,742	62,417,741
MPTI Befektetési jegy B	5,613,119	1,173,551	6,786,670
Torony Ing. Bef.Alap B	93,894,156	20,010,446	113,904,602
Vállalati kötvény	425,620,306	29,248,829	454,869,135
2026/B MBH	18,512,147	3,385,244	21,897,391
MAGYAR 6.1 06/27/29	79,332,855	-163,806	79,169,049
MFB 6.5 06/29/28	76,014,103	5,921,416	81,935,519
NOVAKR 0 06/29/26	167,485,589	5,902,104	173,387,693
OTPHB 0 03/04/26	84,275,612	14,203,872	98,479,484
Diszkont kincstárjegy	398,106,530	9,218,040	407,324,570
25/02/19 DKJ	122,688,850	6,396,730	129,085,580
25/06/25 DKJ	57,580,920	946,740	58,527,660
D250430	28,246,560	1,264,770	29,511,330
D251223	189,590,200	609,800	190,200,000
Részvény	390,410,177	42,392,304	432,802,481
Deutsche Telekom	52,423,358	10,368,393	62,791,751
Erste Bank (Prága)	67,012,790	17,792,035	84,804,825
MTel Magyar Telekom	110,064,560	24,403,592	134,468,152
Novo Nordisk B	109,078,303	-23,266,408	85,811,895
SAP AG	51,831,166	13,094,693	64,925,859
Államkötvény	1,858,379,993	-7,637,080	1,850,742,913
2026/D MÁK	346,582,340	1,000,100	347,582,440
2026/F MÁK	32,319,800	5,222,680	37,542,480
2026/H MÁK	317,871,000	4,365,900	322,236,900
2028/A MÁK	39,918,240	-9,185,310	30,732,930
2029/A MÁK	164,278,350	7,598,650	171,877,000
2030/A MÁK	88,570,540	-1,828,740	86,741,800
2031/A MÁK	94,842,158	-10,353,358	84,488,801
2032/A MÁK	84,065,222	5,691,678	89,756,900
2033/A MÁK	72,800,800	2,183,400	74,984,200
2034/A MÁK	37,453,025	-1,212,425	36,240,600
2035/A MÁK	58,589,338	2,124,714	60,714,052
2038/A MÁK	7,785,100	-1,133,150	6,651,950
2041/A MÁK	16,471,200	-3,616,900	12,854,300
2051/G MÁK	496,832,880	-8,494,320	488,338,560
ETF	1,292,957,426	383,712,837	1,676,670,263
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	235,050,325	104,381,168	339,431,493
DEKA MSCI USA CC ESG ETF	238,778,966	6,273,758	245,052,724
iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	110,518,228	5,544,542	116,062,770
SPY SPDR S&P 500	227,327,378	164,830,472	392,157,850
Utilities Select Sector SPDR	205,925,250	17,511,630	223,436,880
Vanguard S&P 500 ETF	275,357,279	85,171,268	360,528,547
MNB Diszkontkötvény	768,764,150	0	768,764,150
MNB 0 01/09/25	768,764,150	0	768,764,150

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2022.12.31*	2023.12.31*	2024.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	2 221 965	1 499 976	8 139 070
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,236622	1,465331	1,683473

* 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 2024.12.31	Pozíció eredménye Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	403.25000	2,903,720		
2023.06.05	2023.06.07	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	370.00000			
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	401.80000	420,000		
2023.06.15	2023.07.17	határidős vétel	270,000	deviza(EUR)	379.14000			
2023.06.28	2023.07.17	határidős eladás	270,000	deviza(EUR)	371.91000			
2023.08.02	2023.09.06	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	392.95000			
2023.08.22	2023.09.06	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	383.75000			
2023.09.06	2023.10.10	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	392.45230			
2023.09.13	2023.10.10	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	386.76450			
2023.09.25	2023.10.27	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	392.41630			
2023.10.06	2023.10.27	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	388.27110			
2024.01.29	2024.02.28	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	391.55342	254,613		
2024.02.26	2024.05.22	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	393.29136	801,204		
2024.02.26	2024.02.28	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	389.85600			
2024.02.29	2024.03.28	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	395.11000	290,000		
2024.03.08	2024.03.28	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	393.95000			
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	900,000	deviza(EUR)	390.78000			
2024.05.16	2024.06.03	határidős vétel	900,000	deviza(EUR)	386.14000			

2024.05.17	2024.08.21	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	390.74000	-601,500		
2024.05.17	2024.05.22	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	387.95000			
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	900,000	deviza(EUR)	389.08000	2,646,000		
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	900,000	deviza(EUR)	388.78000	-1,800,000		
2024.06.03	2024.06.05	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	390.57000			
2024.06.03	2024.09.04	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	393.27000	141,980		
2024.06.10	2024.06.12	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	394.48000	146,500		
2024.06.11	2024.07.11	határidős eladás	700,000	deviza(EUR)	395.47000			
2024.07.09	2024.08.12	határidős eladás	700,000	deviza(EUR)	396.49000	3,388,000		
2024.07.09	2024.07.11	határidős vétel	700,000	deviza(EUR)	395.47000			
2024.07.15	2024.08.21	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	392.65000	-102,500		
2024.07.15	2024.07.17	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	391.55000			
2024.07.16	2024.08.12	határidős vétel	700,000	deviza(EUR)	391.65000			
2024.07.22	2024.08.22	határidős vétel	1,200,000	deviza(EUR)	390.56000			
2024.07.24	2024.08.22	határidős eladás	1,200,000	deviza(EUR)	394.33000	4,524,000		
2024.07.26	2024.08.22	határidős vétel	1,200,000	deviza(EUR)	392.35000			
2024.07.30	2024.08.22	határidős vétel	1,200,000	deviza(EUR)	395.05000			
2024.07.30	2024.08.22	határidős eladás	2,400,000	deviza(EUR)	394.96000	3,024,000		
2024.07.31	2024.08.30	határidős eladás	1,900,000	deviza(EUR)	396.78000	5,567,000		
2024.08.12	2024.08.13	határidős vétel	213,000	deviza(USD)	360.42000			
2024.08.12	2024.11.13	határidős eladás	213,000	deviza(USD)	361.50000	-4,306,860		
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	394.70000			
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	394.75000			
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	397.50000	-612,500		
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	397.57500	-1,809,750		

2024.08.21	2024.08.30	határidős vétel	1,900,000	deviza(EUR)	393.85000			
2024.08.26	2024.08.26	határidős vétel	4	NQU4	19,593.06250			
2024.09.02	2024.12.04	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	395.30000	-4,419,700		
2024.09.02	2024.09.04	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	392.65000			
2024.09.03	2024.09.03	határidős vétel	4	NQU4	19,046.75000	-15,492,111		
2024.09.06	2024.10.09	határidős eladás	1,300,000	deviza(EUR)	395.67000	2,041,000		
2024.09.06	2024.09.06	határidős vétel	3	ESU4	5,414.00000			
2024.09.06	2024.09.06	határidős vétel	3	ESU4	5,421.50000			
2024.09.09	2024.09.09	határidős vétel	3	ESU4	5,458.75000	2,332,166		
2024.09.09	2024.09.09	határidős vétel	3	ESU4	5,457.50000	1,997,084		
2024.09.09	2024.09.09	határidős vétel	6	ESU4	5,491.00000			
2024.09.11	2024.09.11	határidős vétel	4	ESU4	5,514.00000			
2024.09.12	2024.09.12	határidős vétel	4	ESU4	5,568.25000	5,561,228		
2024.09.12	2024.09.12	határidős vétel	2	ESU4	5,552.25000	4,338,805		
2024.09.13	2024.09.13	határidős vétel	8	ESU4	5,612.75000	2,156,039		
2024.09.13	2024.09.13	határidős vétel	8	ESZ4	5,673.31250	7,038,308		
2024.09.23	2024.10.09	határidős vétel	1,300,000	deviza(EUR)	394.10000			
2024.09.23	2024.09.23	határidős vétel	1	ESZ4	5,771.00000			
2024.09.25	2024.10.25	határidős vétel	2,300,000	deviza(USD)	353.05000			
2024.09.26	2024.10.25	határidős eladás	1,300,000	deviza(USD)	355.81000	18,978,000		
2024.10.02	2024.10.02	határidős vétel	3	ESZ4	5,758.75000	4,616,314		
2024.10.02	2024.10.02	határidős vétel	3	NQZ4	20,008.41667			
2024.10.17	2024.10.25	határidős eladás	1,000,000	deviza(USD)	368.44000			
2024.11.11	2024.11.13	határidős vétel	213,000	deviza(USD)	381.72000			
2024.11.11	2025.05.14	határidős eladás	213,000	deviza(USD)	385.16000			82,039,080
2024.11.12	2024.11.12	határidős vétel	2	RTYZ4	2,436.50000			

2024.11.12	2024.11.12	határidős vétel	7	RTYZ4	2,436.60000	-2,901,726		
2024.11.12	2024.11.12	határidős vétel	4	RTYZ4	2,436.70000			
2024.11.18	2025.11.19	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	424.58000			63,687,000
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	409.75000			
2024.11.18	2025.11.12	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	424.55000			21,227,500
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	409.64000			
2024.12.02	2024.12.04	határidős vétel	229,000	deviza(EUR)	414.60000			
2024.12.02	2025.03.05	határidős eladás	229,000	deviza(EUR)	417.96000			95,712,840
2024.12.13	2024.12.13	határidős vétel	3	NQZ4	21,829.91667	42,698,510		
2024.12.13	2024.12.13	határidős vétel	13	RTYZ4	2,362.32308	-5,819,100		
2024.12.13	2024.12.13	határidős vétel	7	NQH5	22,107.64286	-10,169,735		-48,554,496
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	6	ESZ4	5,902.54167	22,824,347		
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	6	ESH5	5,967.50000	2,619,519		-3,749,040
Összesen						93,272,855	0	210,362,884

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

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

MNB

KSH

Bloomberg

Globális piacok

2024-ben az infláció a korábbi évekhez képest normalizálódott: az energiaárak bár nem tértek vissza a 2021 előtti szintjükre, de sokat mérséklődtek csúcstértékükhöz 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 eurózáón inflációja a 2023-as 5,4 százalékról 2,4 százalékra mérséklődött – itt a januári pénzromlás 2,8 százalékot tett ki, ez süllyedt szeptemberre 1,7 százalékra, majd emelkedett decemberre 2,4 százalékra.

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

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

A gáz világgpiaci árát az év első részében viszonylag alacsony volatilitás jellemezte. Az év elején jellemző 30 euró/MWh-s árszint február közepére a 20-25 eurós sávba csökkent, majd május közepétől kezdte ismét érdemben meghaladni a 30 euró/MWh-t. Az év végét növekedés jellemezte: október végétől

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

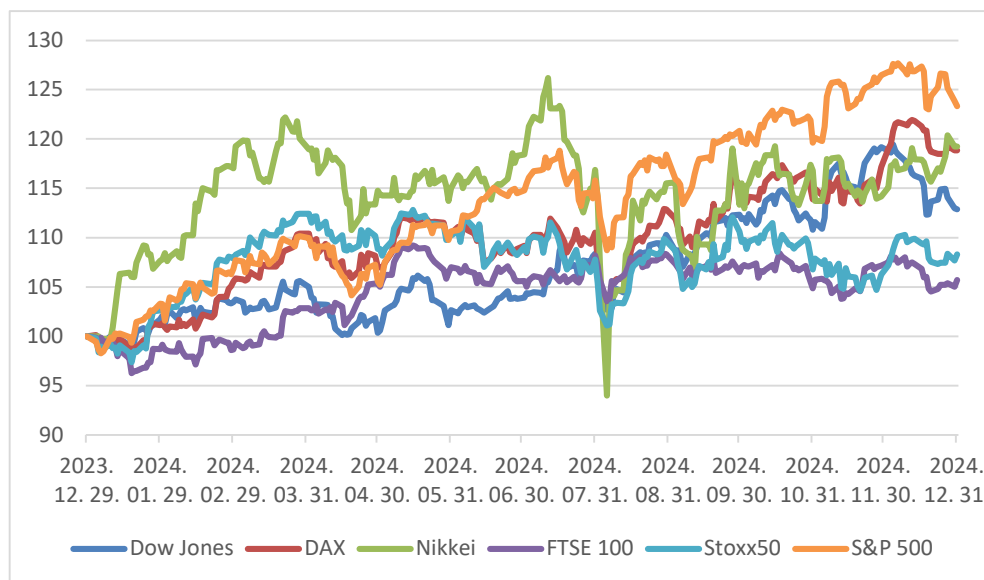
Az előző évhez hasonlóan 2024 is eseménydúsnak bizonyult a globális kötvénypiacokon. A 10 éves amerikai állampapírhozam az év első kereskedési napjának a végén 3,94 százalékon állt, és az év során jellemző magas volatilitást követően 4,54 százalékon zárta az esztendőt. A legalacsonyabb érték szeptemberben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

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

2024-ben az amerikai tőzsdék jobban teljesítettek, mint az európaiak: az S&P 500 árfolyama 23,3 százalékkal emelkedett. A főbb piacok közül a második legnagyobb bővülést a Nikkei érte el 19,2 százalékkal, majd a DAX 18,8 százalékos bővülése következett. Gyenge növekedést ért el a londoni FTSE (5,7 százalék) és az euróövezeti részvények teljesítményét leíró EuroStoxx 50 (8,3 százalék). Az év eseményei közül érdemes kiemelni az augusztusi mini-tőzsdepánikot, amelyben a vártnál rosszabb amerikai munkaerőpiaci adatok, illetve a japán jegybank kamatemelése nyomán bekövetkező

pozíciózárások játszottak szerepet. Ettől eltekintve azonban a kedvező gazdasági teljesítmény az amerikai tőzsde árfolyamát felfelé húzta. Szintén pozitívan hatott a tengerentúli piacokra Trump megválasztása, valamint az ezzel kapcsolatos várakozások. A piac a kedvező vállalati adózási környezetet, illetve a tőkepiaci szabályozói környezet enyhítését várta a régi-új elnöktől.

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



Forrás: Bloomberg

HAZAI PÉNZ- ÉS KÖTVÉNYPIAC

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

A munkaerőpiacot 2024-ben is magas foglalkoztatás jellemezte, de az év végére a munkaerőpiac 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. Érdeemes kiemelni, hogy a mediánkereset az átlagnál jobban, 15,7 százalékkal emelkedett a tavalyi évben, ami azt jelentette, hogy a béremelkedések az alacsonyabb keresetűek esetében voltak jelentősebbek.

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

A forint 2024-ben gyengült a főbb és a régiós devizákkal szemben is. A gyengülés mértéke az euróval szemben 7,1, a dollárral szemben 13,6, a cseh koronával szemben 5,3, a lengyel zlotyval szemben 9,0, a román lejellel szemben pedig 7,1 százalék volt. Az év elejét a 382-es szintről indította a forint az euróval szemben, majd kisebb kilengések után májusban lépte át tartósan a 390-es szintet – nem függetlenül a monetáris kondíciók lazábbá válásától. Az MNB döntései meghozatalakor figyelt az árfolyamra, így az októberig a 390 és 400 közötti sávban maradt. Októbertől azonban a forint jelentős gyengülésbe kezdett, melyben egyaránt szerepet játszott a dollár erősödése az euróval szemben, a gyenge magyar makrogazdasági adatok, illetve az Európai Bizottsággal szembeni konfliktus, amelynek eredményeként hazánk nem jut hozzá az öt megillető uniós források egy részéhez. Az árfolyam az évet a 410-es szinten zárta.

A magyar monetáris politika 2024-ben lazábbá vált: az alapkamat az év elején még 10,75 százalékot tett ki, míg az év végére 6,5 százalékra mérséklődött. A 6,5 százalékos év végi szint az év eleji piaci várakozásoknál csak minimálisan magasabb – az év utolsó 1-2 kamatvárakozásának elmaradásában a forint gyengülése játszott szerepet: a 6,5 százalékos kamatszint nem volt már elegendő arra, hogy támaszt nyújtson a forintnak, amiben szerepet játszik az is, hogy a hazánknál jobb kockázati megítélésű Lengyelország az irányadó rátáját az év egészében 5,75 százalékon tartotta, így a magyar felár fokozatosan csökkent. A lazítás mértéke fokozatosan mérséklődött az év során: az év elején még a

75 bázispont volt jellemző (kivétel ez alóli a februári 100 bázispontos vágás), majd az ütem áprilisban 50, júniusban pedig 25 bázispontra csökkent – egészen a szeptemberi utolsó kamatvágásig.

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

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

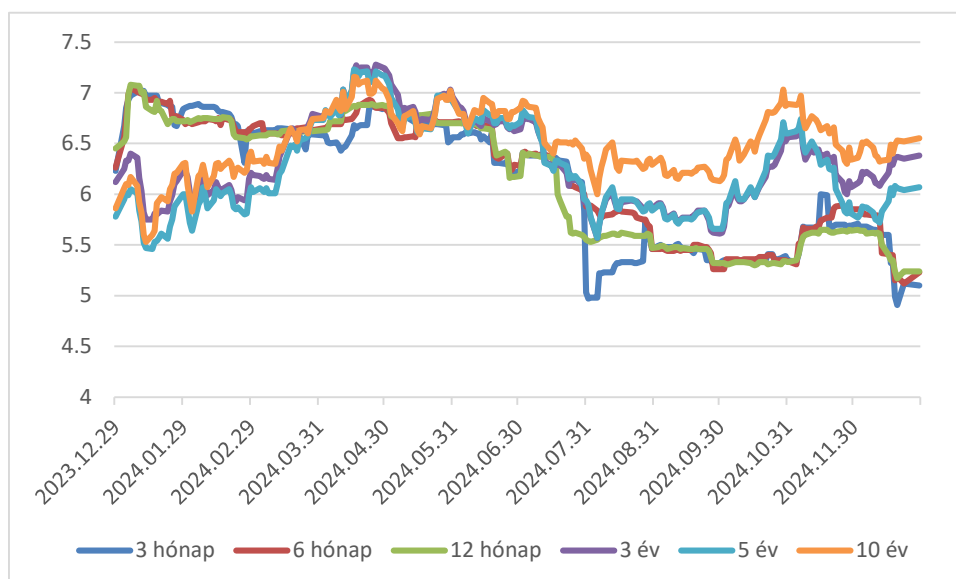
A csökkenő kamatkörnyezet pozitív hatásai meglátszódtak a hitelezési folyamatokon is. A háztartásoknak nyújtott forint hitelek éves alapon 14 százalékkal tudtak bővülni, még a gyenge gazdasági folyamatok mellett is. A vállalati hitelezés azonban továbbra sem tudott újraéledni, még a Széchenyi-kártya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

Kedvezően alakult a magyar tőzsde teljesítménye 2024-ben is – versenyképes befektetést nyújtott még a forint gyengülését figyelembe véve is. A magyar tőzsdeindexet április közepétől egy folyamatos emelkedés jellemezte, az év során újabb és újabb rekordjait döntötte meg. Így az év egészében árfolyama 30,86 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A blue chipek 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 állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2024-ben (Százalék)



Forrás: ÁKK

Az állampapírindexek teljesítménye 2024-ben (Százalék)

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

Forrás: ÁKK

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2024-ben

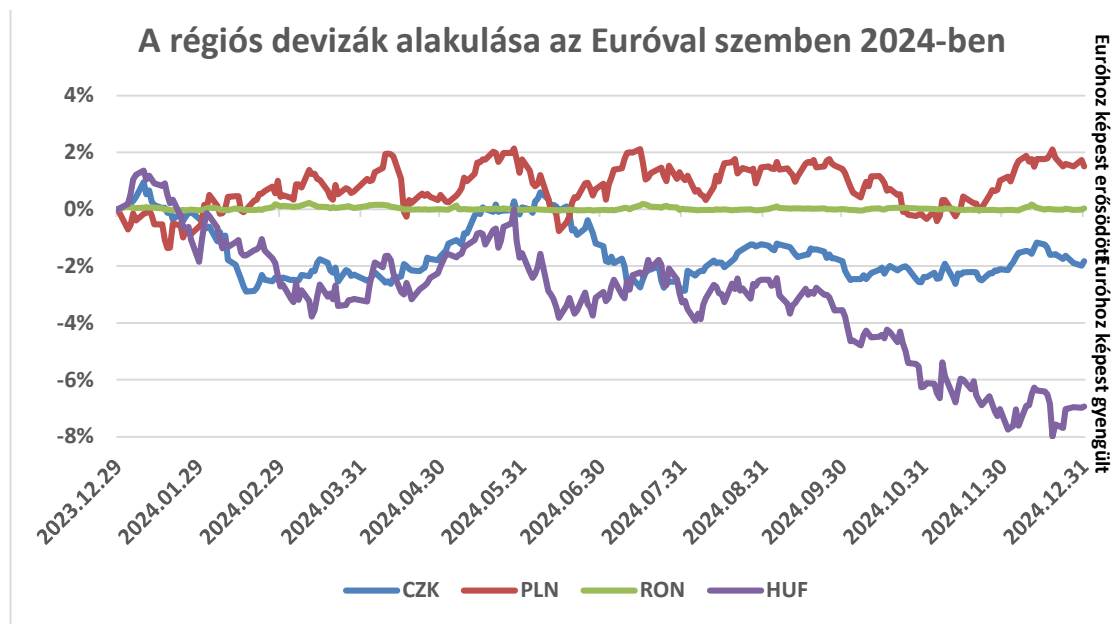
Forrás: MNB

RÉGIÓS PIACOK

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

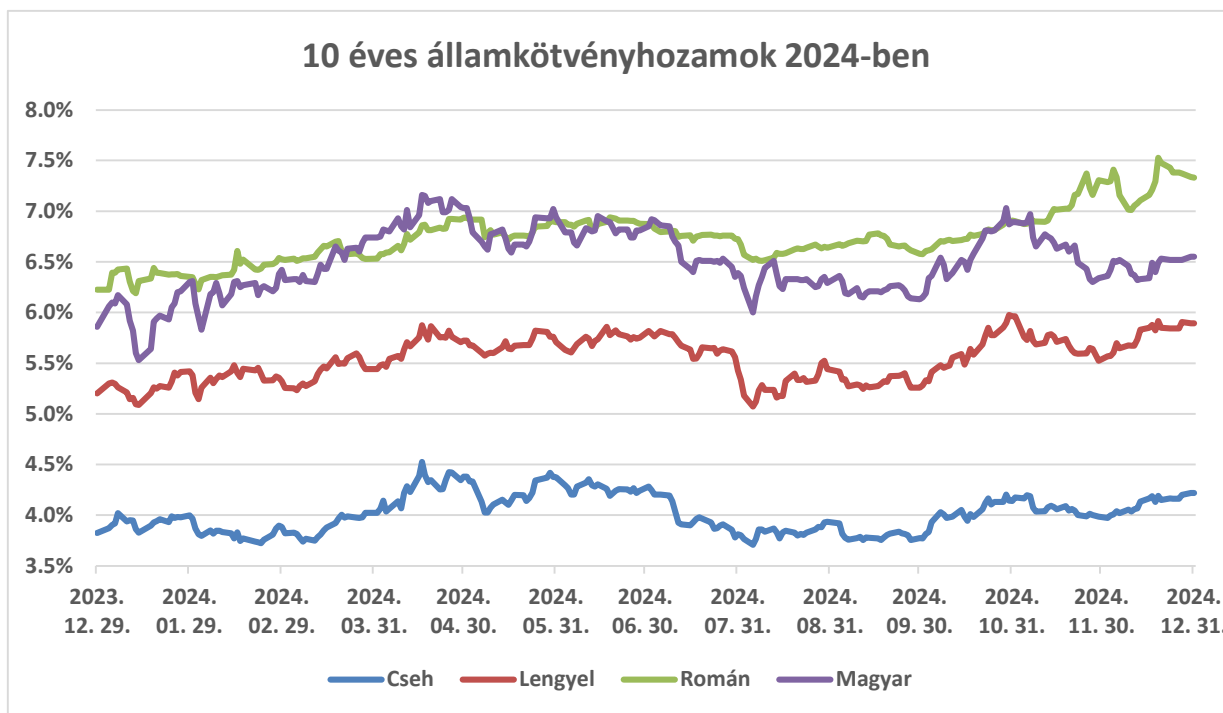
Az első negyedévet a főbb régiós részvénytőzsdék árfolyamemelkedéssel kezdték, ezek közül is kiemelkedő volt a BUX, amely az év első három hónapjában 7,86 százalékkal tudott növekedni, amely leginkább a pozitív nemzetközi hangulattal magyarázható. A második negyedévben is további növekedést tudtak elkönyvelni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

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



Forrás: Európai Központi Bank

A régióban a 10 éves állampapírhozamok növekedése volt megfigyelhető, ez igaz a magyar, cseh, lengyel és a román államkötvényekre is. A legmagasabb hozamot jelenleg a román állampapírok adják, az év végén 7,3 százalékot fizetett a 10 éves kötvény, amely 111 bázisponttal magasabb, mint az év eleji, de hasonló dinamikák figyelhetők meg Magyarországon és Lengyelországban, mindkét állam papírjai 69 bázispontot növekedtek az év elejéhez képest, így az előbbi 6,55, utóbbi pedig 5,89 százalékot fizetett az év végén. A legkisebb hozamnövekedés Csehországban található, ott 4,21 százalékon áll a 10 éves állampapír hozama, ami 39 bázispontos emelkedést jelent az év elejéhez képest. A hozamgörbe hosszú oldalának felfelé tolódása leginkább azzal magyarázható, hogy a fejlődő piacokról a tőke inkább a fejlett piacok felé kezdett el mozogni, ebben különösen nagy szerepet játszott Trump győzelme az amerikai elnökválasztáson is, mivel a piac lazább, a gazdaságot élénkítő fiskális politikát kezdett el beárazni.



Forrás: Bloomberg

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	-	-	-	-
Kedvezményezettnek száma	157	4	8	12

Javadalmazások és juttatások kiszámításának módja:

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

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

Javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye:

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

Javadalmazási politika érdemi változásai:

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 3-es. Az Alap 3. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a

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

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

XI. Tőkeáttétel

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK rendelet 7. cikkének megfelelően. A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 400%. Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer hasonló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja. A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 200%.

A Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 110%.

A Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 116%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....

Gránit Alapkezelő Zrt.

GRÁNIT LENDÜLET VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP

2024. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap
ISIN azonosítója: HU0000724539
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index: 10% RMAX + 25% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500 + 15% 3%

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 ETF-ek, államkötvények, vállalati kötvények, illetve kollektív befektetési értékpapírok 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 kitétségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.