

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2025. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.535.213 eFt, a saját tőke 2.532.217 eFt, a tárgyévi eredmény 1.016.917 eFt (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A Gránit Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló 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 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 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, minősíteniünk 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, dátum időbélyegző szerint

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

.....
Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228

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

A Gránit Kamatplusz Abszolút hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit Kamatplusz Abszolút hozamú Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2025. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Gránit Kamatplusz Abszolút hozamú Befektetési Alap 2025. 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 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2025. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Budapest, dátum időbélyegző szerint

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

.....
Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228

**Gránit KamatPlusz Abszolút
Hozamú Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2025.01.01-2025.12.31.**

I. Az Alap adatai

Név: Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános, nyilvános sorozattal

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

Székhely: 1134 Budapest, Váci út 17.

Adószám: 18293515-1-41

MNB lajstromszám: 1111-627

ISIN kód:

A sorozat: HU0000715107

I sorozat: HU0000711544

Nyilvántartásba vétel napja: 2012. június 21.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2025. december 31-én:

A sorozat: 55 072 830 db

I sorozat: 1 135 093 815 db

Egy befektetési jegyre jutó NEÉ 2025. december 31-én :

A sorozat: 1,507319

I sorozat: 2,157696

Üzleti év időtartama: 2025. 01. 01 - 2025. 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

A letétkezelő és forgalmazó

Cégnév: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

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

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041054

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Mikesy Álmos (1148 Budapest Felsőbüki Nagy Pál u.4.)
- Erdélyi Zombor (1118 Budapest, Rodostó utca 4. 1. em. 11.ajtó)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)

A Gránit Alapkezelő Zrt. cégjegyzéséhez két képviselő együttes aláírása szükséges.

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Kerecsen Marianna

PM regisztrációs szám: 132444.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Forgács Gabriella

MKVK tagszám: 003228

Cégjegyzékszám: 01-09-279282

Könyvvizsgálat éves díja: 500 000 Ft + ÁFA, amely az alapkezelőt terheli.

II. A számviteli politika összefoglalása

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

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

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

Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap adatai 2025. december 31-én:

Saját tőke: 2 532 217 389 Ft

Befektetési jegyek száma:

A sorozat: 55 072 830 db

I sorozat: 1 135 093 815 db

Nettó eszközérték adatai 2025.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 2 532 199 927 Ft

Egy befektetési jegyre jutó NEÉ:

A sorozat: 1.507319

I sorozat: 2.157696

1. Követelések

Az Alap 2025.12.31-én 1 635 eFt követeléssel rendelkezik.

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,641,780	49,245	1,691,025
Vállalati kötvény	1,242,155	50,835	1,292,990
MAEXIM 6 02/18/26	496,642	28,713	525,355
MAEXIM 6 03/18/26	99,725	4,822	104,547
MAEXIM 6 04/15/26	148,673	7,344	156,017
MAEXIM 6 08/26/26	248,557	5,619	254,176
MAEXIM 6 09/23/26	248,558	4,337	252,895
Államkötvény	399,625	-1,590	398,035
ROMANI 5 09/27/26	399,625	-1,590	398,035

3. Pénzeszközök (adatok ezer forintban)

	2024.12.31	2025.12.31
Folyószámla	52,464	33,185
Deviza betétszámla EUR	529	1,894
Deviza betétszámla USD	18	15
Lekötött betét	31,221,023	764,296
Deviza betétszámla GBP	47	42
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	31,274,081	799,432

4. Időbeli elhatárolások

Az Alap 5 676 e Ft aktív időbeli elhatárolást mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás 318 e Ft, amely a 2025. évi könyvvizsgálói díjat tartalmazza.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján 435 008 e Ft volt a nyitott származtatott ügylet.

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

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2025.12.31	Mérlegkészítésig	Mérlegkészítésig
2024.11.04	2025.11.06	határidős eladás	974300	deviza(EUR)	423.59			
2024.11.05	2025.10.31	határidős eladás	998500	deviza(EUR)	425.04			
2024.11.06	2025.02.10	határidős eladás	3970000	deviza(EUR)	414.756			
2025.04.09	2025.04.11	határidős vétel	1000000	deviza(EUR)	409.73			
2025.04.09	2026.02.27	határidős eladás	1000000	deviza(EUR)	425.25455			425,254,550
2025.10.10	2025.11.06	határidős vétel	974300	deviza(EUR)	391.6	31,167,857		
2025.10.10	2026.02.27	határidős vétel	-1000000	deviza(EUR)	396.86782			-396,867,820
2025.10.15	2026.09.29	határidős eladás	1000000	deviza(EUR)	406.621			406,621,000
Összesen:						31,167,857	0	435,007,730

6. Saját tőke bemutatása (adatok ezer forintban)

	2024.12.31	2025.12.31
SAJÁT TŐKE	38,399,762	2,532,217
INDULÓ TŐKE	18,915,809	1,190,167
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56,672,380	59,454,984
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-37,756,571	-58,264,817
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	19,483,953	1,342,050
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	41,879,788	44,928,994
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-27,381,248	-49,526,961
Értékelési különbözet tartaléka	149,003	86,691
Előző évek eredménye	2,915,387	4,836,409
Üzleti év eredménye	1,921,023	1,016,917

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok ezer forintban)

	2024.12.31	2025.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2,485,690	1,177,710
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	68,785	24,760
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	1,783,652	1,045,307
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	454,561	75,408
Egyéb áramfolyamnyereségek, opciós bevételek	178,081	31,168
Kapott osztalék	0	0
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	611	1,067

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok ezer forintban)

	2024.12.31	2025.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	462,973	100,725
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	472,585	0
Értékpapírok áramfolyamvesztesége	6,003	40,575
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	1,539	60,154
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	-17,154	-4

9. Egyéb bevételek (adatok ezer forintban)

Nem volt egyéb bevétel sem 2024-ban sem 2025-ben.

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok ezer forintban)

	2024.12.31	2025.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	87,721	52,042
Alapkezelői díj	66,336	40,672
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	271	267
Felügyeleti díj	9,774	5,655
Letétkezelői díj	9,172	3,230
Egyéb szolgáltatás költségei	70	97
KELER díj	26	0
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,872	2,041
Ügyletek tranzakciós díja	120	0
Hatósági igazgatási díjak	80	80

11. Egyéb ráfordítások (adatok ezer forintban)

	2024.12.31	2025.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	13,973	8,026
Befektetési alapok különadója	13,973	8,026

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

Az Alap 2025. évben nem kapott, illetve nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap 2025.12.31-én nem rendelkezik zárolt értékpapírokkal.

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

13. Egyéb

A NEÉ -17 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

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

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2024.12.31	2025.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-284,742	15,168
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	286,374	56,716
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-149,003	-86,691
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±		
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-1,635
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-350,540	-21,793
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-71,610	68,687
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	37	-116
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	827,544	6,332,332
(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 -	-105,817,052	-57,815,254
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	104,860,944	63,100,695
19. Kapott hozamok +	1,783,652	1,046,891
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	28,113,916	-36,822,149
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	71,421,306	5,831,810
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-43,307,390	-42,653,958
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) ±	28,656,718	-30,474,649

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2025.12.31
Saját tőke (Ft)	2,532,217,389
NEÉ (Ft)	2,532,199,927
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1,507,319
Darabszám (db) "A" sor	55,072,830
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	2,157,698
Darabszám (db) "I" sor	1,135,093,815

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)	
II/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	-	
				-	
II/2.	Egyéb kötelezettségek :		-	2,677,684	0.11%
	Alapkezelői díj miatt			1,037,862	0.04%
	Letétkezelői díj miatt			79,474	0.00%
	Bizományosi díj				0.00%
	Forgalmazási ktg.				0.00%
	Közvetíteli ktg. miatt				0.00%
	Költséghént elszámolt egyéb tétel miatt			708,348	0.03%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			852,000	0.03%
II/3.	Céltartalékok:			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			317,500	0.01%
				-	-
Kötelezettségek összesen:			2,995,184	0.12%	

ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	35,135,369	1.39%		
		ERSTE Bank	HUF	33,184,665	1.31%		
		ERSTE Bank	GBP	41,834	0.00%		
		ERSTE Bank	EUR	1,893,462	0.07%		
		ERSTE Bank	USD	15,403	0.00%		
		Saxo Bank	EUR	5			
II/2.	Egyéb követelés :			1,635,007	0.06%		
		MBH technikai pénz		1,635,007	0.06%		
					0.00%		
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	764,295,733	30.15%		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :				0.00%		
		Gránit Bank	2025.11.19-2026.01.14	689,201,962	27.19%		
		Gránit Bank	2025.12.17-2026.01.28	75,093,771	2.96%		
				-	0.00%		
				-	0.00%		
				-	0.00%		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0.00%		
				-	0.00%		
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	1,728,470,406	68.18%	
II/4.1.	Állampapírok (összes)				398,034,954	15.70%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
				-	0.00%		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
				-	0.00%		
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)				398,034,954	15.70%	
		ROMANI 2.75 10/29/2024	EUR	1,000,000	398,034,954	15.70%	
				-	0.00%		
				-	0.00%		
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)				1,292,990,050	51.00%	
				-	0.00%		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				1,292,990,050	51.00%	
		MAEXIM 6 02/18/26	HUF	500,000,000	525,355,500	20.72%	
		MAEXIM 6 03/18/26	HUF	100,000,000	104,546,800	4.12%	
		MAEXIM 6 04/15/26	HUF	150,000,000	156,017,250	6.15%	
		MAEXIM 6 08/26/26	HUF	250,000,000	254,175,500	0.00%	
		MAEXIM 6 09/23/26	HUF	250,000,000	252,895,000	0.00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.3.	Résztvények (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)				-	0.00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)	Devizanem	Névérték		-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
				-	0.00%		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	1.48%	
				-	0.00%		
II/4.6.	Határidős ügyletek	Megnevezés	Devizanem		37,445,402	1.46%	
		EUR/HUF	HUF	2025.04.09-2026.02.27/ING Bank	36,904,368	-0.35%	
		EUR/HUF	HUF	2025.10.15-2026.09.29/OTP Bank	9,352,445	0.00%	
		EUR/HUF	HUF	2025.10.10-2026.02.27/ING Bank	-	8,811,411	0.00%
				-	0.00%		
				0	0.22%		
				-	0.00%		
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:				5,676,058	100.00%	
					-	0.00%	
Eszközök összesen:				2535212573			

Keltetés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye	Pozíció eredménye	Nyitott pozíció
						(Ft) 2025.12.31	(Ft) Mérlegkészítésig	értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2024.11.04	2025.11.06	határidős eladás	974,300	deviza(EUR)	423.59000			
2024.11.05	2025.10.31	határidős eladás	998,500	deviza(EUR)	425.04000			
2024.11.06	2025.02.10	határidős eladás	3,970,000	deviza(EUR)	414.75600			
2025.04.09	2025.04.11	határidős vétel	1,000,000	deviza(EUR)	409.73000			
2025.04.09	2026.02.27	határidős eladás	1,000,000	deviza(EUR)	425.25455			425,254,550
2025.10.10	2025.11.06	határidős vétel	974,300	deviza(EUR)	391.60000	31,167,857		
2025.10.10	2026.02.27	határidős vétel	-1,000,000	deviza(EUR)	396.86782			-396,867,820
2025.10.15	2026.09.29	határidős eladás	1,000,000	deviza(EUR)	406.62100			406,621,000
Összesen:						31,167,857	0	435,007,730

aláírás

Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap
1134 Budapest, Váci út 17.
Lajstromszám: 1111-627

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

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

ÉVES BESZÁMOLÓ

2025.01.01-2025.12.31.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

eFt

A tétel megnevezése		2024.12.31	Előző évek módosítása	2025.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	38,337,080	0	2,492,092
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	1,635
1.	Követelések	0	0	1,635
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPIROK	7,062,999	0	1,691,025
1.	Értékpapírok	6,927,220	0	1,641,779
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	135,779	0	49,246
a.	kamatokból, osztalékokból	113,533	0	51,216
b.	egyéb	22,246	0	-1,970
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	31,274,081	0	799,432
1.	Pénzeszközök	31,273,547	0	799,411
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	534	0	21
C.	Aktív időbeli elhatárolások	74,363	0	5,676
1.	Aktív időbeli elhatárolások	74,363	0	5,676
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértéktérítési (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	13,224	0	37,445
	Eszközök összesen	38,424,667	0	2,535,213
E.	Saját tőke	38,399,762	0	2,532,217
I.	INDULÓ TŐKE	18,915,809	0	1,190,167
	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56,672,380	0	59,454,984
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-37,756,571	0	-58,264,817
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	19,483,953		1,342,050
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	14,498,540	0	-4,597,967
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	41,879,788	0	44,928,994
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-27,381,248	0	-49,526,961
2.	Értékelési különbözet tartaléka	149,003	0	86,691
3.	Előző év(ek) eredménye	2,915,387	0	4,836,409
4.	Üzleti év eredménye	1,921,023	0	1,016,917
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	24,471	0	2,678
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	24,471	0	2,678
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	434	0	318
	Források összesen	38,424,667	0	2,535,213

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése		2024.12.31	Előző évek módosítása	2025.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	2,485,690	0	1,177,710
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	462,973	0	100,725
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	87,721	0	52,042
V.	Egyéb ráfordítások	13,973	0	8,026
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,921,023	0	1,016,917

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

GRÁNIT KAMATPLUSZ ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2025. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	2
II.	Vagyonkimutatás	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	10
	Az év tőkepiaci eseményei.....	11
	Globális piacok.....	11
	Hazai pénz és kötvény.....	12
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	18
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	18
XI.	Tőkeáttétel.....	19

I. Általános információk

Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap alapadatai

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

„A” sorozat

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

„I” sorozat

ISIN azonosító	HU0000711544
Folyamatos forgalmazás kezdete	2012. június 21.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+1 nap

Alapkezelő

Neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1134 Budapest, Váci út 17.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.granitalapkezekelo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

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

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

A Diófa KamatPlusz Befektetési Alap neve 2024.11.30. napjától Gránit Kamatplusz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosul.

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2024.12.31*		2025.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7 062 999 304 Ft	18.39%	1 691 025 004 Ft	66.78%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Átruházható értékpapírok	7 062 999 304 Ft	18.39%	1 691 025 004 Ft	66.78%
Banki egyenlegek	53 057 782 Ft	0.14%	35 135 369 Ft	1.39%
Bankbetétek	31 221 023 005 Ft	81.31%	764 295 733 Ft	30.19%
Származékos ügyletek eredménye	13 223 768 Ft	0.03%	37 445 402 Ft	1.48%
Egyéb követelés	0 Ft	0.00%	1 635 007 Ft	0.06%
Aktív időbeli elhatárolás	74 363 150 Ft	0.19%	5 676 058 Ft	0.22%
Egyéb eszköz	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Összes eszköz	38 424 667 009 Ft	100.06%	2 535 212 573 Ft	100.12%
Kötelezettségek	- 24 904 933 Ft	-0.06%	- 2 995 184 Ft	-0.12%
Ebből PIE	- 434 166 Ft	-0.00%	-317 500 Ft	-0.01%
Saját tőke	38 399 762 076 Ft	100.00%	2 532 217 389 Ft	100.00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezo@granitalapkezo.hu

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

	2024.12.31*	2025.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	18 915 809 800	1 190 166 645

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft) 2,030038 2,127601

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

IV. A befektetési alap összetétele

	2024.12.31*		2025.12.31*	
Kategória	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	53 057 782 Ft	0.14%	35 135 369 Ft	1.39%
Bankbetétek	31 221 023 005 Ft	81.31%	764 295 733 Ft	30.19%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 062 999 304 Ft	18.39%	1 691 025 004 Ft	66.78%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0.00%	0 Ft	0.00%
Származékos ügyletek eredménye	13 223 768 Ft	0.03%	37 445 402 Ft	1.48%
Aktív időbeli elhatárolás	74 363 150 Ft	0.19%	5 676 058 Ft	0.22%
Egyéb követelés	0 Ft	0.00%	1 635 507 Ft	0.06%
Összes eszköz	38 424 667 009 Ft	100.06%	2 535 212 573 Ft	100.12%
Kötelezettségek	- 24 904 933 Ft	-0.06%	- 2 995 184 Ft	-0.12%
Ebből PIE	- 434 166 Ft	-0.00%	-317 500 Ft	-0.01%
Saját tőke	38 399 762 076 Ft	100.00%	2 532 217 389 Ft	100.00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2024.12.31*	2025.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	110,00%	81,57%	31,74%	-49,83%
105 napon belüli lejáratú Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy 105 napon belül átlátszó változó kamatozású állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	110,00%	14,50%	24,88%	10,38%
105 napon túli, de 365 napon belüli lejáratú állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy 105 napon túl, de 365 napon belül átlátszó változó kamatozású állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	50,00%	3,90%	41,90%	38,00%
365 napon túli lejáratú állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy 365 napon túl átlátszó változó kamatozású állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%	4,99%	0,03%	1,48%	1,45%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

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

***A Diófa KamatPlusz Befektetési Alap neve 2024.11.30 napjától Gránit Kamatplusz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosul.

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

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezelő.hu

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2025. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2025.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	1 177 710
Pénzügyi műveletek ráfordításai	100 725
Befektetésből származó jövedelem	1 076 985
Kezelési költségek	40 672
A letétkezelő díjai	3 230
Egyéb díjak és adók	16 166
Nettó jövedelem	1 016 917

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2025-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2025.12.31	E Ft
Induló tőke	1 190 167
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	59 454 984
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-58 264 817
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 342 050
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	44 928 994
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-49 526 961
Értékelési különbszet tartaléka	86 691
Előző év(ek) eredménye	4 836 409
Üzleti év eredménye	1 016 917
Saját tőke	2 532 217

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2025.12.31 (Ft)	Bekerülési Érték	Értékelési különbség	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,641,780	49,245	1,691,025
Vállalati kötvény	1,242,155	50,835	1,292,990
MAEXIM 6 02/18/26	496,642	28,713	525,355
MAEXIM 6 03/18/26	99,725	4,822	104,547
MAEXIM 6 04/15/26	148,673	7,344	156,017
MAEXIM 6 08/26/26	248,557	5,619	254,176
MAEXIM 6 09/23/26	248,558	4,337	252,895
Államkötvény	399,625	-1,590	398,035
ROMANI 5 09/27/26	399,625	-1,590	398,035

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2023.12.31*	2024.12.31*	2025.12.31*
„A” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	13 357	14 776	83 012
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,335661	1,425641	1,507319
„I” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	8 351 613	38 385 040	2 449 188
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,892827	2,030369	2,157696

* 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.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2025.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2024.11.04	2025.11.06	határidős eladás	974300	deviza(EUR)	423.59			
2024.11.05	2025.10.31	határidős eladás	998500	deviza(EUR)	425.04			
2024.11.06	2025.02.10	határidős eladás	3970000	deviza(EUR)	414.756			
2025.04.09	2025.04.11	határidős vétel	1000000	deviza(EUR)	409.73			
2025.04.09	2026.02.27	határidős eladás	1000000	deviza(EUR)	425.25455			425,254,550
2025.10.10	2025.11.06	határidős vétel	974300	deviza(EUR)	391.6	31,167,857		
2025.10.10	2026.02.27	határidős vétel	-1000000	deviza(EUR)	396.86782			-396,867,820
2025.10.15	2026.09.29	határidős eladás	1000000	deviza(EUR)	406.621			406,621,000
Összesen:						31 167 857	0	435 007 730

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2025. december 31-én:

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

Hazánkban 2025-ben év során 4,4 százalék volt az infláció éves mértéke, amely magasabb, mint az előző évi 3,7 százalék, ennek megfelelően 2025 során a jegybank nem változtatott irányadó kamatrátáján, az az egész év során 6,5 százalék volt. Ezzel szemben több régiós jegybank, így a cseh és a lengyel is lazított a monetáris politikáján, amivel – a növekvő kamatkülönbözet miatt – nagy mértékben tudott erősödni a forint a főbb devizákkal szemben, az év során az euróval 6,3, míg a kifejezetten gyenge dollárral szemben 17,4 százalékot tudott erősödni a magyar fizetőeszköz. Pozitív évet tudhatnak maguk mögött mind a nemzetközi, mind a régiós tőzsdék. Az S&P 500 értéke, nagyrészt a mesterséges intelligencia körül kialakult felhajtásnak köszönhetően 16,6 százalékkal nőtt, míg Európában a Stoxx50 19, a német DAX index értéke pedig 22,5 százalékot emelkedett. Az európai piacok teljesítményéhez hozzájárult a korábbi évekhez képest magasabb ütemben növekvő európai gazdaság. Kifejezetten jó évet tudhatnak maguk mögött a régiós részvénytőzsdék, ezen belül is a BUX, amely értéke az év során 41,9 százalékot emelkedett. Az erős részvénytőzsdék ellenére az évet a piaci bizonytalanság és a tavalyihoz képest magasabb volatilitás határozta meg, többek között Donald Trump vámpolitikája, illetve a több kontinensen is megjelenő fegyveres konfliktusokból kifolyólag.

Az Alapkezelő által kezelt alapoknak számottevő nettó eszközérték növekedést sikerült elérni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A 2025-ös év során a vegyes-, részvény- és ingatlanalapok esetében jelentős beáramlás volt tapasztalható, ugyanakkor az abszolút hozamú alapok esetében kis mértékű kiáramlás volt megfigyelhető.

Az intézményi vagyonkezelés területén is történt előrelépés, mivel az Alapkezelő az év második felében elnyert két vagyonkezelési mandátumot, melyek együtt összesen közel 200 milliárd forinttal növelték az intézményi vagyonkezelésben lévő állományt 2026 január elsejével.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya* 2025 során összesen 254 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 5,53%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2024-hez képest, közel 50 bázispontos növekedést jelent.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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

2025-ben tovább mérséklődött a globális infláció mértéke, azonban annak letörése egyes országokban még mindig problémát jelent a jegybankoknak. Az Egyesült Államok fogyasztói árindexe a januári 3 százalék után az év során mérséklődött, áprilisban 2,3 százalék volt a lokális minimum, majd az év második felében újra növekedésbe kezdett, szeptemberben újfent 3 százalék volt, majd decemberben 2,7 százalékon zárta az évet. Az eurózóna inflációja a januári 2,5 százalékról májusra 1,9 százalékig csökkent és az év hátralévő részében végig az EKB 2 százalékos jegybanki célja körül mozgott.

Gyengén kezdte az évet az amerikai gazdaság, az első negyedévben negyedéves alapon évesítve 0,5 százalékkal csökkent az ország GDP-je, amiért legnagyobb részben az import növekedése volt felelős. Donald Trump amerikai elnök az év során több ország ellen léptetett életbe vámokat, vagy fenyegetőzött azokkal, aminek hatására a nagyvállalatok még azok életbe lépése előtt nagy mértékű készletezésbe kezdtek – ez látszódott az első negyedéves GDP adatokban is. Az év további részében azonban az amerikai gazdaság kifejezetten jól teljesített a második és harmadik negyedévben rendre, 3,8 és 4,4 százalék volt a GDP növekedése negyedéves alapon évesítve.

Az eurózóna gazdasága a tavalyihoz képest jobban teljesített, az első két negyedévben 1,6-1,6, míg harmadik és negyedik negyedévben rendre 1,4 és 1,3 százalékkal bővült a gazdaság éves alapon. A növekedésben szerepet játszott a bár továbbra is gyenge, azonban a recesszióból kilábaló német gazdaság, amely 2025-ben 0,2 százalékkal bővült.

Tovább lazultak 2025-ben a monetáris kondíciók, a FED szeptembertől kezdve csökkentette a jegybanki alapkamatot, az év során összesen 3, egyenként 25-25 bázispontot vágást hajtott végre, így az alapkamat az év eleji 4,5 százalékról 3,75 százalékra csökkent. Az Európai Központi Bank 2025-ben összesen 4 alkalommal vágott, így az év eleji 3 százalékról 2 százalékra csökkent az alapkamat mértéke. A kamatcsökkentési ciklusban szerepet játszott a csökkenő inflációs nyomás, amely az eurózónában 2 százalékra csökkent, az Egyesült Államokban továbbra is a 2 százalékos cél felett áll, azonban 3 százalék alatt mozog.

Kifejezetten magas volt az év elején a gáz ára, februárban az 55 euró/Mwh-os szintet is elérte, az év során azonban normalizálódott az ára és a 25-40 euró/Mwh-os sávban mozgott, viszont ez

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

továbbra is a koronavírus előtti szintnél magasabban fekszik. Az olaj ára a geopolitikai konfliktusok ellenére a tavalyinál alacsonyabb sávban mozgott, az év elején a hordónkénti 75-80 dollárról az év végére a 60-65-ös sávba csökkent az ára. 2025 során egyedül júniusban, az Izrael-Irán konfliktus hatására volt egy jelentősebb emelkedés az árfolyamban, azonban ezt gyorsan korrekció követte. A nyomott olajár leginkább az OPEC+ általi túltermelésnek, illetve a gyenge globális keresletnek tudható be.

Az év során konszolidálódtak az amerikai kötvényhozamok. A 10 éves amerikai állampapír hozama az év első kereskedési napján 4,56 százalék volt, majd az éves maximumot január 14-én érte el, 4,79 százalékon. A legnagyobb volatilitás áprilisban, Donald Trump vámbejelentéseinek hatására volt megfigyelhető, ekkor kevesebb, mint két hét leforgása alatt 4,16-ról 3,99-re csökkent, majd 4,49-ig nőtt a 10 éves állampapír hozama. Május végéig tovább növekedett, 21-én érte el a lokális maximumot 4,60 százalékon, majd egészen októberig csökkent a hozam, többek között a FED 3, egyenként 25 bázispontos kamatvágásának köszönhetően, október 22-én érte el az éves minimumot, 3,95 százalékon, az évet végül 4,15 százalékos hozamon zárta.

Gyenge évet zártak a német kötvények. Márciusban az elmúlt 30 év legnagyobb hozamnövekedését lehetett megfigyelni a 10 éves állampapírnál, miután a német kormány bejelentette, hogy megszüntetik az adósságfeketét, illetve nagy mértékű hadiipari beruházást kezdeményeznek. A kötvények hozama május elejére normalizálódott, azonban az év hátralévő részében végig felfelé mozgott, így végül a márciusi hozam felett, 2,86 százalékon zárta az évet, amivel az év során összesen 50 bázispontot növekedett a hozama, az év eleji 2,37-ről.

2025-ben jól teljesítettek az amerikai tőzsdék, azonban az európai, illetve a japán piac így is felülteljesítő volt. A nagyobb piacokon belül a Nikkei teljesítménye kiemelkedő volt, a japán tőzsde az új miniszterelnök laza fiskális politikájának köszönhetően az év során 28,1 százalékot erősödött, csak októberben 16,6 százalék volt a teljesítménye. Az európai piacok közül a német DAX 22,3, míg az EuroStoxx50 17,9 százalékot erősödött, míg az angol FTSE 20,2 százalékos pluszban zárta 2025-öt. Az S&P 500 16,6 százalékos növekedéssel zárta az évet, amelyben nagy szerepet játszott a mesterséges intelligencia által kreált tőkepiaci felfokozott várakozás. A piacok úgy tudtak mind pozitív hozamokat felmutatni 2025-ben, hogy áprilisban Donald Trump vámbejelentései miatt kivétel nélkül minden főbb piacon nagy esést lehetett tapasztalni, a hónap első hetében az S&P 500 például 11,35 százalékot esett. A bejelentések után azonban gyorsan korrigálni tudtak a piacok, így az év hátralévő részében éles növekedést lehetett megfigyelni a globális piacokon.

Hazai pénz és kötvény

2025-ben a magyar gazdaság teljesítménye a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint 0,3 százalékkal haladta meg az előző évit, amely elmarad a kormány által az év elején várt 3,5 százalékos GDP növekedéstől. Az előzetes adatok szerint a gazdaság növekedéséhez a termelési oldalon leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, az év első három negyedében 0,9 százalékponttal,

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

míg az építőipar 0,1 százalékponttal segítette a növekedést. Gyengén teljesített a mezőgazdaság és az ipar, rendre 0,2 és 0,3 százalékponttal mérsékeltek a gazdaság teljesítményét. Felhasználási oldalon az első három negyedévben leginkább a fogyasztás járult hozzá a gazdasági növekedéshez 1,5 százalékponttal, míg a beruházás 1,3 százalékkal, a továbbra is gyenge külső kereslet miatt a külkereskedelmi egyenleg pedig 1,8 százalékkal vetette vissza a hazai GDP-t.

A hazai munkaerőpiac 2025-ben gyengülő dinamikát mutatott, az utolsó negyedévben 73 ezer fővel csökkent a foglalkoztatottak létszáma az előző év azonos időszakához képest, ez leginkább a csökkenő munkaképes népességnek tudható be. A munkanélküliségi ráta az év során nem változott érdemben, az októbertől decemberig tartó időszakban 4,4 százalék volt, az előző év azonos időszaka alapján nem volt változás. Továbbra is dinamikusán nőttek a keresetek, a bruttó átlagbér novemberben éves alapon 8,9, míg a januártól novemberig tartó időszakban éves alapon 9,1 százalékkal növekedett. A nettó átlagbér éves alapon 10,2, míg az év első 11 hónapjában 9,4 százalékkal nőtt. Hazánkban a bruttó átlagbér decemberben 756 ezer forint, míg a nettó átlagkereset 525 ezer forint volt. A nettó átlagbér bruttót meghaladó növekedése a magasabb összegű családi kedvezmény, illetve a három gyermeket nevelő anyák kedvezményének köszönhető. A nettó átlagkereset a 3,8 százalékos novemberi inflációt figyelembe véve 6,2 százalékkal növekedett reálértékben.

Hazánkban az előző évihez képest magasabb volt az infláció 2025-ben, a fogyasztói árindex az év egészét tekintve átlagosan 4,4 százalék volt. A legmagasabb adat februárban volt, 5,6 százalék, ezután azonban csökkenő tendenciát mutatott fogyasztói árak növekedése és az év végére 3,3 százalékra csökkent hazánkban az infláció. Legnagyobb mértékben a szolgáltatások ára nőtt, 6,8 százalékkal, ezt követte az élelmiszereké 5,3 százalékkal, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,2 százalékkal nőtt. A nyugdíjas fogyasztói árindex valamivel magasabb volt, 4,5 százalék. Az inflációt segítette az év során a kifejezetten erős forint árfolyam, illetve az árrésstop is, azonban annak kivezetése még nyomást helyezhet a hazai fogyasztói árakra.

Kifejezetten erős volt 2025-ben a forint árfolyama, a régiós országokkal szembeni kamatkülönbség erős támaszt tudott nyújtani a magyar fizetőeszköznek. Az euróval szemben az év eleji 411-es árfolyamról az év végére 385,4-ig csökkent az árfolyama, ez 6,3 százalékos erősödést jelent, az évben december 1-én volt a legerősebb, ekkor egészen 380-ig csökkent az árfolyama. Még ennél is jobban erősödött volt a dollárral szemben, az év első kereskedési napján 397 volt az árfolyama, év végére azonban 328-ig csökkent, amely 17,4 százalékos erősödésnek felel meg. A zöldhasúval szembeni erősödés a kamatkülönbségen túl a nagyrészt Donald Trump politikája miatt bekövetkező, általános dollárgyengülésnek köszönhető. A régiós devizák közül a cseh koronával szemben 2,5 a lengyel zlotyival szemben 5,5, míg a román lejellel szemben 8,6 százalékos erősödött a forint.

Márciusban vezetőváltás történt az MNB-ben, lejárt Matolcsy György mandátuma, akit a korábbi pénzügyminiszter, Varga Mihály váltott a Nemzeti Bank élén. A jegybank az év során nem változtatott irányadó kamatrátáján, az végig 6,5 százalék volt. A csökkentésre a magas infláció miatt nem volt lehetőség, illetve a forint erősödése sem volt olyan mértékű, amely indokolt volna egy esetleges kamatcsökkentést. A szigorú monetáris politikát a jegybank hangneme is tükrözte, az év végére

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

azonban átváltottak „adatvezérelt üzemmódba”, amellyel a 2026-os monetáris lazítást vetítették előre, ezt a régiós országok, többek között Lengyelország és Csehország év során csökkenő kamatrátája is elősegíti.

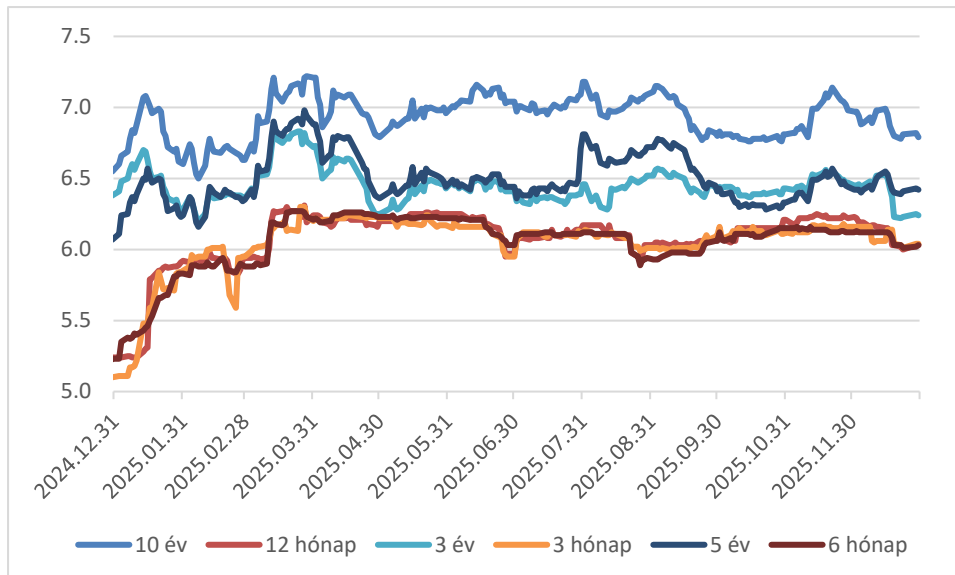
A lakossági látra szóló forint betétek kamata 0,22 százalékról 0,19 százalékra csökkent, míg a lekötött betétek kamata nőtt, 4,30-ról 4,87 százalékra. A fogyasztási hitelek kamata 12,76 százalékról 11,84-re csökkent, míg a lakáshitelek rátája 6,56-ról 7,72-re nőttek, azonban itt fontos megjegyezni az Otthon Start program által kínált fix 3 százalékos hiteleket, amivel a lakosság egy jelentős része a piac által kínált hitelek alatti kamatlábon tudott lakáscélú hitelt felvenni. A vállalatoknak látra szóló forint betétek kamata 0,72 százalékról 0,63 százalékra csökkent, míg a lekötött betéteké 5,42-ről 5,89-re nőtt, a folyószámlahitelek kamata pedig 10,46-ról 9,42-re csökkent.

Nem teljesítettek jól a magyar kötvények, mind a rövid, mind a hosszú oldalon emelkedést lehetett megfigyelni a hozamokban. A rövid oldalon a 3 hónapos 93, a 6 hónapos 80, míg az 1 éves diszkontkincstárjegyek hozama 79 bázispontot, míg a hosszú oldalon az 5 évesé 31, a 10 évesé 19, a 20 évesé pedig 37 bázispontot emelkedett, egyedül a 3 éves államkötvények hozama csökkent, 17 bázisponttal. Ezzel az év utolsó napján a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 6,04, a 6 hónaposé és 1 évesé pedig 6,03-6,03 százalék volt. A hosszú oldalon a 3 évesé 6,24 az 5 évesé 6,42, a 10 éves állampapír hozama pedig 6,79 százalék volt 2025 végén. A magasabb hozamkörnyezet összhangban volt a nemzetközi piaci környezettel is, a lazább európai fiskális politika, kiváltképpen a német infrastruktúra és hadiköltekezés miatt egész Európában jellemző volt az év elején a hozamok emelkedése. A magyar hozamok nagyrészt az év végéig ezen a szinten is maradtak, hazánkban a választás előtti időszakra jellemző laza fiskális politika nyomást helyezett a magyar államkötvényekre.

Rekordévet zárt a magyar tőzsde. A BUX 2025-öt 79 787-es árfolyamon kezdte és az április globális tőzsdei korrekció kivételével végig trendben menetelt felfelé, végül 111 031-es árfolyamon zárta az évet, amely 39,2 százalékos hozamot jelent. A hazai blue-chipek közül az OTP kifejezetten erős évet zárt, a bank részvényei 62,9 százalékos erősödtek az év folyamán. Ezt követte a Magyar Telekom, 39,3 százalékos felértékelődéssel, míg a MOL 6,1 százalékos erősödött, a Richter viszont 6,9 százalékos veszített az értékéből az év folyamán.

A három nagy hitelminősítő közül egyik sem változtatott hazánk besorolásán, azonban a kilátást mind a Fitch, mind a Standard and Poor's lerontotta, így azoknál stabilból a negatív kategóriába kerültünk. A Fitch decemberben rontotta a kilátásokat, a növekvő költségvetési hiányra és államadósságra, illetve alacsony gazdasági növekedésre hivatkozva, hasonló indoklással rontotta a kilátásokat a Standard and Poor's is áprilisban, ahol BBB- besorolásban áll hazánk, ez csak egyel áll a nem befektetésre ajánlott kategória felett, míg a másik két hitelminősítőnél kettővel állunk a bővli felett. Az S&P következő minősítése májusban várható, itt megjelenik egy esetleges leminősítés kockázata, amivel hazánk a nem befektetésre ajánlott kategóriába esne.

Állampapír referenciahozamok alakulása 2025-ben (százalék)



Az állampapírindexek teljesítménye 2025-ben (százalék)

MAX	6,78%
CMAX	6,69%
RMAX	5,72%
ZMAX	5,89%

EUR/HUF árfolyama**Régiós piacok**

Rekordévet zártak a régiós tőzsdék. A legnagyobb tőkeértékű Közép-Kelet európai vállalatok árfolyamát tükröző CETOP index a 2 653-as árfolyamon kezdte az évet, 3 954-es árfolyamon zárta azt, amivel összesen 49 százalékot emelkedett az értéke 2025 során. Szintén jól teljesített a cseh PX, amely 52,3, illetve a lengyel WIG, amely 44,9 százalékot tudott erősödni az év során. A magyar BUX index 39,2 százalékot tudott felértékelődni 2025-ben. A Közép-Kelet európai piacok, bár az év során nagyrészt együtt mozogtak azokkal, mégis túlteljesítették a nyugat-európai, illetve amerikai tőzsdéket is. A kifejezetten magas hozamú évben nagy szerepet játszott az infláció csökkenése, illetve a főbb régiós jegybankok kamatvágási ciklusa is.

Az első negyedévet a régiós piacok erős növekedéssel kezdték, a CETOP index értéke 18,26 százalékkal lett magasabb, a BUX index pedig 11,80 százalékot tudott emelkedni a negyedév folyamán. Az év második negyedévét az április 2-ai „Felszabadulás napja” határozta meg, amikor Donald Trump amerikai elnök az Egyesült Államok összes kereskedelmi partnerével szemben vámokat jelentett be, aminek hatására a globális tőzsdék éles esésbe kezdtek. A korrekció elérte a régiós piacokat is, azonban azok elég gyorsan korrigálni tudtak, a negyedévet végül a CETOP 7,06, míg a BUX index 10,13 pluszban zárták. Az első félév teljesítményétől valamivel elmaradt a harmadik negyedév hozama, azonban így is pozitívan zártak a Közép-Kelet európai piacok, a CETOP 3,34, míg a BUX 1,23 pluszban zárta a júliustól szeptemberig tartó időszakot. Erősen zárta azonban a két index az utolsó negyedévet, a CETOP 14,56, míg a BUX 12,3 tudott felértékelődni.

Erősödtek a Közép-Kelet európai devizák az euróval szemben 2025-ben. A cseh korona összesen 4,2 százalékot értékelődött fel, míg a lengyel zlotyi 1,39 százalékkal tudott erősödni. A régiós

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

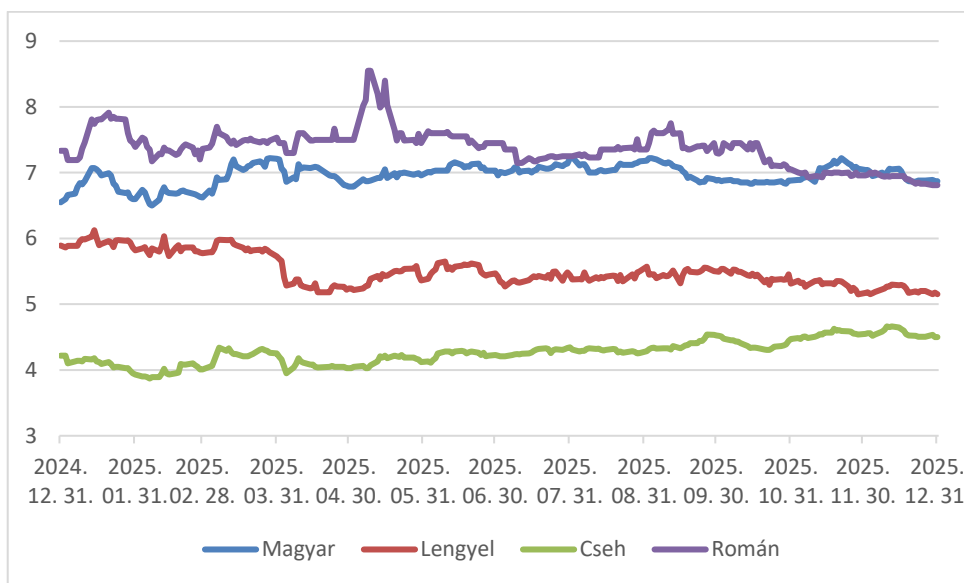
Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

devizák közül egyedül a román lej árfolyama gyengült, amelynek háttérében a magas infláció, s gyenge gazdaság, a politikai bizonytalanság és megismételt elnökválasztás áll, illetve a román jegybank is részben engedte az árfolyam szabad mozgását, miután az elmúlt években intervenciós politikájával fixálta azt. Kifejezetten erős évet zárt azonban a forint, amely 6,77 százalékot tudott erősödni az euróval szemben 2025-ben. Az Európai Központi Bank, illetve a régiós jegybankok is több alkalommal csökkentették a jegybanki alapkamatot az év során, míg a Magyar Nemzeti Bank fixen, 6,5 százalékon tartotta azt, így a növekvő kamatkülönbözet erősíteni tudta a magyar fizetőeszközt.

Változó évet zártak a régiós kötvényhozamok. A legmagasabb hozamot a régióban jelenleg a román államkötvények adják, a 10 éves hozama 2025 végén 6,81 százalék, azonban ez jelentősen alacsonyabb, mint az év eleji 7,33 százalék, az év során 52 bázispontot csökkent a hozamuk. Hasonló dinamikát mutattak a lengyel kötvények is, hozamuk az év eleji 5,89-ről 2025 végére 5,15 százalékra csökkent, ez 74 bázispontos csökkenésnek felel meg. A magyar kötvények hozama az év eleji 6,55 százalékról 6,87 százalékra nőtt az év során, ez 32 bázispontos növekedést jelent, azonban az évet nagy kilengések jellemezték, augusztus elején 7,24 százalék is volt a 10 éves magyar államkötvény hozama.

10 éves régiós államkötvényhozamok (százalék)



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	1,552,859	113,751	242,915	246,419
Változó javadalom	535,270	34,551	147,551	61,466
Nyereségrészesedés	-	-	-	-
Kedvezményezett száma	146	2	7	13

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 1-es. Az Alap 1. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – 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 kitettségét, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének vizsgálata az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és 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: 250%. 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: 105%.

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

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

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.

GRÁNIT KAMATPLUSZ ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2025. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

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

„A” sorozat

ISIN azonosító

HU0000715107

Típusa

nyilvános

„I” sorozat

ISIN azonosító

HU0000711544

Típusa

nyilvános

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2025. december 31-én:

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

Hazánkban 2025-ben év során 4,4 százalék volt az infláció éves mértéke, amely magasabb, mint az előző évi 3,7 százalék, ennek megfelelően 2025 során a jegybank nem változtatott irányadó kamatrátáján, az az egész év során 6,5 százalék volt. Ezzel szemben több régiós jegybank, így a cseh és a lengyel is lazított a monetáris politikáján, amivel – a növekvő kamatkülönbözet miatt – nagy mértékben tudott erősödni a forint a főbb devizákkal szemben, az év során az euróval 6,3, míg a kifejezetten gyenge dollárral szemben 17,4 százalékot tudott erősödni a magyar fizetőeszköz. Pozitív évet tudhatnak maguk mögött mind a nemzetközi, mind a régiós tőzsdék. Az S&P 500 értéke, nagyrészt a mesterséges intelligencia körül kialakult felhajtásnak köszönhetően 16,6 százalékkal nőtt, míg Európában a Stoxx50 19, a német DAX index értéke pedig 22,5 százalékot emelkedett. Az európai piacok teljesítményéhez hozzájárult a korábbi évekhez képest magasabb ütemben növekvő európai gazdaság. Kifejezetten jó évet tudhatnak maguk mögött a régiós részvénypiacok, ezen belül is a BUX, amely értéke az év során 41,9 százalékot emelkedett. Az erős részvénypiacok ellenére az évet a piaci bizonytalanság és a tavalyihoz képest magasabb volatilitás határozta meg, többek között Donald Trump vámpolitikája, illetve a több kontinensen is megjelenő fegyveres konfliktusokból kifolyólag.

Az Alapkezelő által kezelt alapoknak számottevő nettó eszközérték növekedést sikerült elérni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A 2025-ös év során a vegyes-, részvény- és ingatlanalapok esetében jelentős beáramlás volt tapasztalható, ugyanakkor az abszolút hozamú alapok esetében kis mértékű kiáramlás volt megfigyelhető.

Az intézményi vagyonkezelés területén is történt előrelépés, mivel az Alapkezelő az év második felében elnyert két vagyonkezelési mandátumot, melyek együtt összesen közel 200 milliárd forinttal növelték az intézményi vagyonkezelésben lévő állományt 2026 január elsejével.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya* 2025 során összesen 254 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 5,53%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2024-hez képest, közel 50 bázispontos növekedést jelent.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.