

Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő célja, hogy egy mérsékelt részvényarányú, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kínáljon a befektetőknek egy közép- és hosszú távú, diverzifikált befektetési lehetőséget. Az Alap fő befektetési eszközei fix és változó kamatozású állampapírok, betétjellegű eszközök és kollektív befektetési értékpapírok, kisebb részben hitelintézeti és vállalati kötvények, jelzáloglevelek, illetve a hazai tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények. Az Alapkezelő átlagosan 0 és 40 százalék közötti részvénykitettséget és átlagosan 15 és 40 százalék közötti ingatlankitettséget vesz fel az Alap kezelése során. A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Alapot azon Befektetőknek ajánljuk, akik a bankbetéteknél és a rövid lejáratú állampapíroknál magasabb hozamot szeretnének közép- és hosszú távon elérni, melynek reményében magasabb kockázatot is hajlandóak vállalni. Az ajánlott befektetési időtáv legalább 1 év. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. október 31.-én 10 796 132 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt. Az Alap neve Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alapról Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alapra változott 2024.10.16.-án.

Alap főbb adatai

2024.10.31

„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,605061 HUF
---	--------------

Alap fajtája	Vegyes befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kód	HU0000716071

Alapkezelő neve Gránit Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
------------------	---------------------------

Elsődleges forgalmazó MBH Befektetési Bank Zrt.

Referenciaindex	40% RMAX index + 15% MAX index + 15% BUX + 30% 4,00%
-----------------	---

Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
-----------------------------	---------------

„A” sorozat folyamatos forgalmazás kezdete	2016. február 15.
--	-------------------

Az alap nettó eszközértéke	41 623 984 356 HUF
----------------------------	--------------------

„A” sorozat nettó eszközértéke	38 990 474 694 HUF
--------------------------------	--------------------

„A” Sorozat elszámolási napja T+2 nap

Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év
-------------------------------------	------

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat	Magasabb kockázat
----------------------	-------------------

Alacsonyabb várható hozam Magasabb várható hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	109,64%
Szórás*	4,59%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

„A” sorozat teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.10.31***	Indulástól****
Alap	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	7,98%	5,58%
Benchmark	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	6,99%	5,86%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

***Nominális hozamok, adott naptári évre

****2016.02.15 – 2024.10.31 időszakra számított, évesített adat.

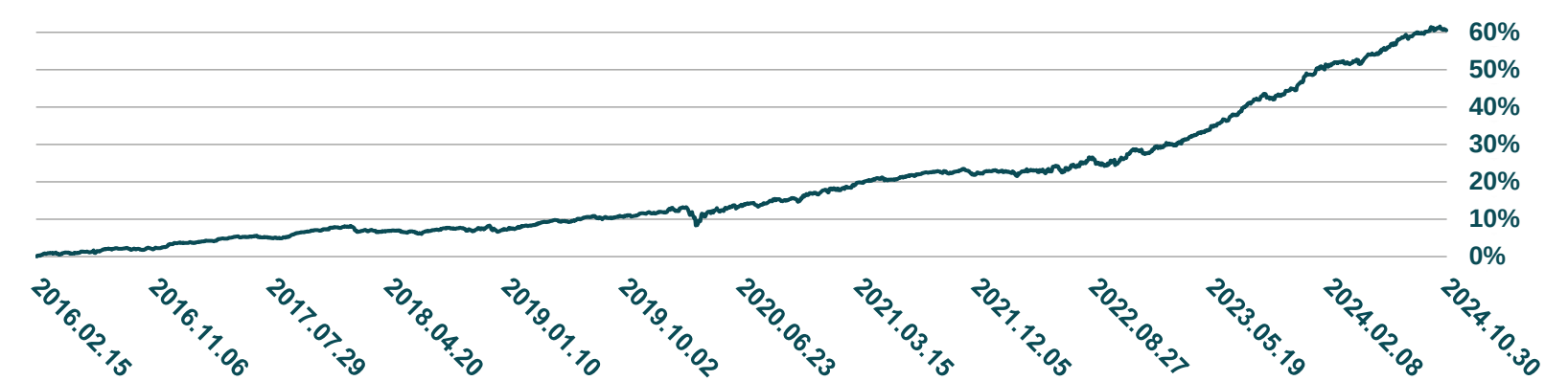
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2025/B MÁK, 2026/D MÁK, MNB 0 11/07/24, OTP

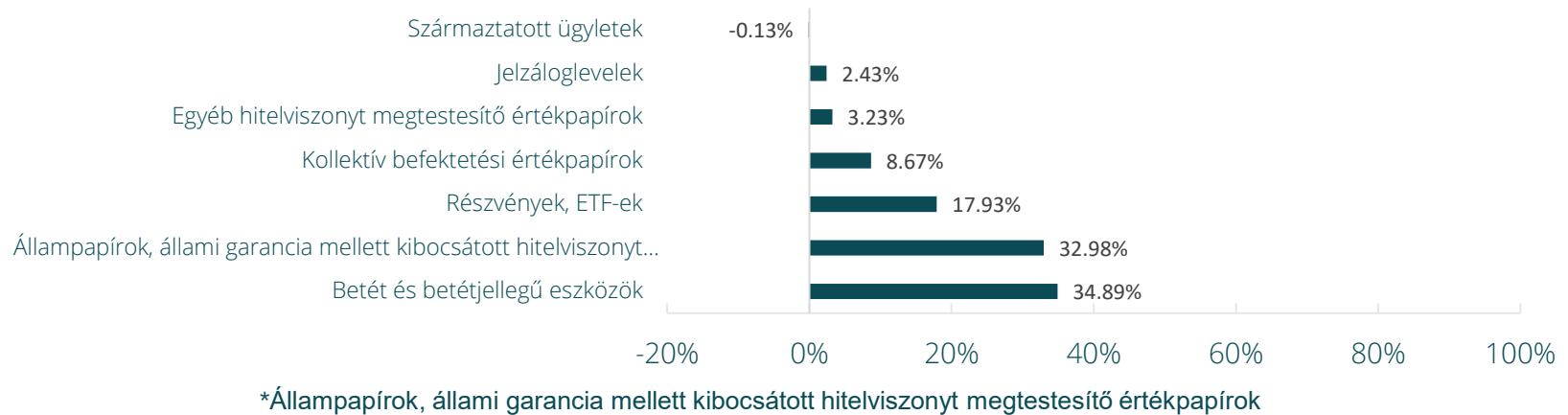
Alapban tartott saját befektetési alapok

Gránit KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 1,34%), Gránit KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 0,69%), Diófa Kolosszus I./II. bef.jegy (TER: 2,21%/0,946%), Gránit Abszolút Hozamú bef.jegy (TER: 2,55%), Gránit Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,40%), MPTI bef.jegy A (TER: 2,40%), MPTI bef.jegy B (TER: 1,42%), MPTI bef.jegy I (TER: 1,62%), Torony Ing. bef.jegy A (TER: 1,46%), Torony Ing. bef.jegy B (TER: 2,36%), Diófa Thales Ing. Alap bef.jegy (TER: 2,73%), Diófa EuroPlusz Alap A/b bef.jegy (TER: 2,41%/1,70%) Gránit Közép-Európai Részvény bef.jegy (TER: 0,97%)

„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Októberben az EKB tartott kamatdöntő ülést, míg a Fed esetében nem került sor ilyen összejövetelre. Bár korábban az EKB döntéshozói nem köteleződtek el a további kamatcsökkentések mellett, a beérkező inflációs adatok és az alacsony gazdasági növekedés fényében nem volt meglepetés, hogy a döntéshozók az irányadó rátát ismét – az idén már harmadik alkalommal – 25 bázisponttal csökkentették, így a betéti kamatláb 3,25 százalékra mérséklődött. Ebben tehát szerepet játszott az infláció alakulása is, mely az augusztusi 2,2 százaléktól szeptemberben 1,7 százalékot tett ki. Az alacsony inflációban a gyenge kereslet mellett az energiaárak mérséklődésének volt szerepe. A harmadik negyedéves GDP-adatok alacsony növekedést – de legalább növekedést – mutattak az eurózónában. Éves alapon a gazdasági teljesítmény 0,9 százalékkal bővült, miközben az egy negyedévvel korábbihoz képest 0,4 százalékkal lett magasabb. Továbbra is alulteljesítő ugyanakkor hazánk legfontosabb külkereskedelmi partnere, Németország, ahol éves alapon a gazdasági teljesítmény 0,2 százalékkal csökkent, míg negyedéves alapon ugyanennyivel növekedett. Bár a nyári hónapokban az Egyesült Államokat recessziós félelmek uralták, a visszaesés a tengerentúlon ismét elmaradt, sőt, a gazdasági teljesítmény a harmadik negyedévben ismét emelkedni tudott. Az USA gazdasága a harmadik negyedévben negyedéves alapon évesítés 2,8 százalékkal bővült a második negyedéves 3,0 százalék után. Éves alapon ez 2,7 százalékos növekedést jelent jelent az előző negyedév 3,0 százalékos bővülése után, azaz az amerikai gazdaság növekedése továbbra is erőteljesebb, mint az európai. Felemás adatok érkeztek ugyanakkor az amerikai munkaerőpiacról: a munkanélküliségi ráta az előző havival megegyezően 4,1 százalék volt, ami egy év alatt 0,3 százalékpontos növekedést jelent. Eközben azonban októberben mindössze 12 ezer új nem-mezőgazdasági állásely jutott létre az amerikai gazdaságban, ami rendkívül alacsonynak számít. A Fednek tehát továbbra is inkább a munkaerőpiac állapota okoz majd fejtörést, mint az infláció, hiszen a pénzmozgás üteme szeptemberben az előző havi 2,5 százalékról 2,4 százalékra csökkent, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb szint. Októberben a legutóbb tízszédeix a szeptemberi növekedés után lejtmenetbe váltott: az Eurostox árfolyama 3,46, az MSCI WI-E 1,98, az MSCI EM-E 4,38, a DAX-E 1,28, a CAC-E 3,74, míg az S&P 500-E 0,99 százalékkal csökkent. Ugyanakkor az elmúlt hónapokban negatív teljesítményt elérő Nikkei októberben javítani tudott, árfolyama 3,06 százalékkal lett magasabb a hónap során. Szeptemberben tovább mérséklődött a hazai infláció és értéke pont a jegybancik céljának felelt meg. A mérséklődésben az alacsony külső infláció és a gyenge kereslet mellett szerepet játszott az üzemanyagok árának előző hónapoz képesti csökkenése is. Ugyanakkor a következő hónapokban már a pénzmozgás kismértékben gyorsulhat, tekintettel a bázishatásokra, a forint gyengülésére és az üzemanyagok drágulására. Az élelmiszerek áremelkedése ugyanakkor az előző havi 2,4 százalékról 3,7 százalékra gyorsult, melyben a gyenge mezőgazdasági termés játszott szerepet. A szeptemberi magyar infláció régiós összehasonlításban egyáltalán nem számít magasnak: értéke nem tér el jelentősen a cseh 2,8 és a szlovák 2,9 százalékos értéktől, miközben a lengyel 4,2 százalékos és a román 4,8 százalékos pénzmozgásánál érdemben alacsonyabb. Októberben kedvezőtlen GDP-adat érkezett a magyar gazdaságból: a harmadik negyedévben a magyar gazdaság teljesítménye minden várakozást alulmúlt: éves alapon 0,8, míg negyedéves alapon 0,7 százalékkal csökkent, így egy év után ismét technikai recesszióba került. A visszaesésben az ipar, a mezőgazdaság és az építőipar gyenge teljesítményének is szerepe volt, melyek éves alapon együttesen 2 százalékponttal húzták le a gazdasági teljesítményt a KSH tájékoztatása szerint. A szolgáltatások teljesítményének növekedése ezt nem volt képes ellensúlyozni. A kedvezőtlen adat negatívan befolyásolja az idei gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozásokat is, melynek mértéke így a korábban várt 1,5 százaléki helyett mindössze 0,5 százaléki körül alakulhat. A hónap során a forint árfolyama jelentősen gyengült és így tartósan átlépte a 400-as szintet. Ebben egyaránt szerepe volt nemzetközi és hazai tényezőknek. A gyenge árfolyam nyomán az MNB változatlanul hagyta irányadó rátáját, így az továbbra is 6,5 százalék. Ugyanakkor a kamatdöntést megelőzően a jegybanc háromszor hajtott végre sikertelen verbális intervenciót az árfolyam erősítésére. Ennek fényében idén már nem számítunk az alapmakam további csökkentésére, sőt, a kérdés az, hogy lesz-e szükség kamatemelésre. Októberben a hazai költségvetés minden futamidőn emelkedett, ám míg a hozamgörbe rövid végén a növekedés minimális volt, addig a hosszú oldalán már jelentősebb emelkedést regisztrálhattunk összhangban az amerikai hozamok növekedésével. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ-k hozama tehát rendre 3, 8, illetve 1 bázisponttal emelkedett, míg a 3, 5, illetve 10 éves állampapírok hozama 95, 94, illetve 76 bázisponttal lett magasabb. Így az időszek végén a 3 hónapos DKJ hozama 5,35, a 10 éves állampapírvény pedig 6,89 százalékot tett ki. Októberben a CETOP régiós részvényindex árfolyama tovább csökkent, egy hónap alatt 2,00 százalékot veszített értékéből. Alig változott a hónap végére a BUX értéke a hónap elejihez képest. Ezen belül ugyanakkor az egyes részvények teljesítménye eltérően alakult: jelentősen, 9,33 százalékkal nőtt az MTelekom árfolyama, miközben a Mol 2,40, a Richter pedig 1,36 százalékot veszített értékéből. Minimálisan, 0,11 százalékkal emelkedett a hónap során az OTP árfolyama.

¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tűntetiük fel