

Az Alap célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett olyan befektetési lehetőséget nyújtson, mely hosszú távon kiegyensúlyozott teljesítményt kínál eurós megtakarításainak. Az Alap elsősorban OECD- vagy EGT- tagállamok által garantált kötvényeket, valamint hitelintézeti, vállalati kötvényeket, jelzálogleveleket vásárol, de a portfólióelemek közül nem zárja ki a bankbetéteket és egyéb pénzücsi instrumentumokat sem. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejárati szerkezetét szabadon változtathatja a Kezelési Szabályzatban meghatározott limitek szerint, keresve a kedvező várható hozam és kockázati jellemzőkkel rendelkező befektetési lehetőségeket. Az Alap abszolút hozamú alapként a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és valamely kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzücsi mutató vagy index meghaladását tűzi ki célként, amely mutató ezen Alap esetében a 12 hónapos EURIBOR. Az Alap az eurótól eltérő devizában denominált befektetések esetén devizafolyam kockázatait származtatott ügyletekkel lefedezheti, de nyitott devizapozíciót is vállalhat. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Alap főbb adatai		2024.10.31
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,999009 EUR
Alap fajtája		Értékpapír befektetési alap
„A” sorozat típusa		Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kódja		HU0000734256
Alapkezelő neve		Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve		MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó		MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex		Nincs
Befektetési jegy devizaneme		Euró
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete		2024. Október 24.
„A” sorozat nettó eszközértéke”		523 774 EUR
Az Alap nettó eszközértéke		533 765 EUR
„A” Sorozat elszámolási napja		Vétel: T+3 nap, Eladás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv		3 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	100%
Szórás*	

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve (Az Alap 2024.10-24-i indulása miatt, a következő hónaptól számítható)

„A” sorozat teljesítménye**

	2024.10.31***	Indulástól****
Alap	-0,10%	-0,10%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2024.10.31 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

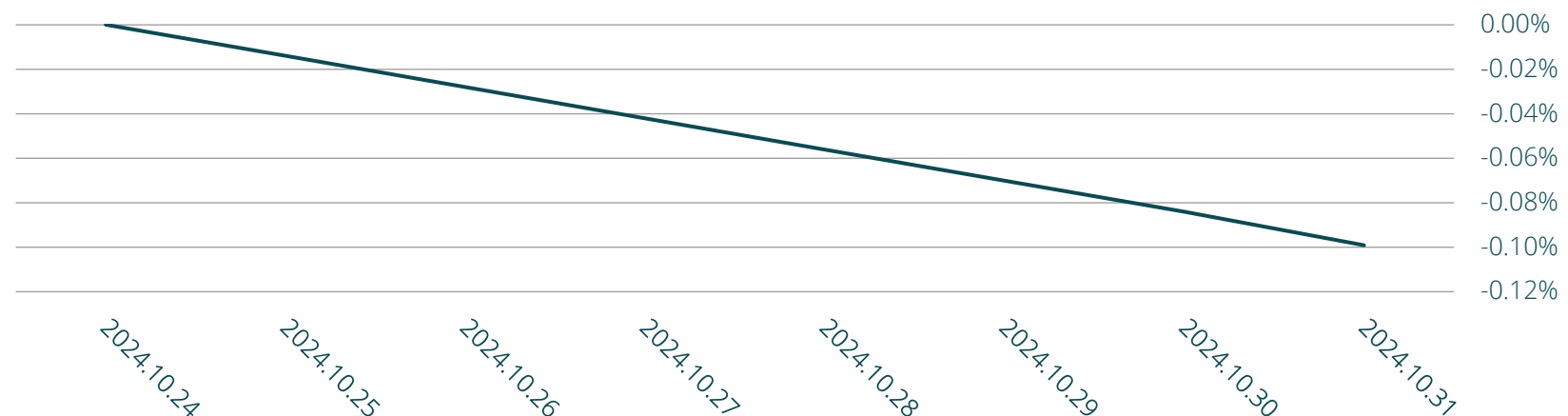
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Pénzszámla (MBH Befektetési Bank Zrt.)

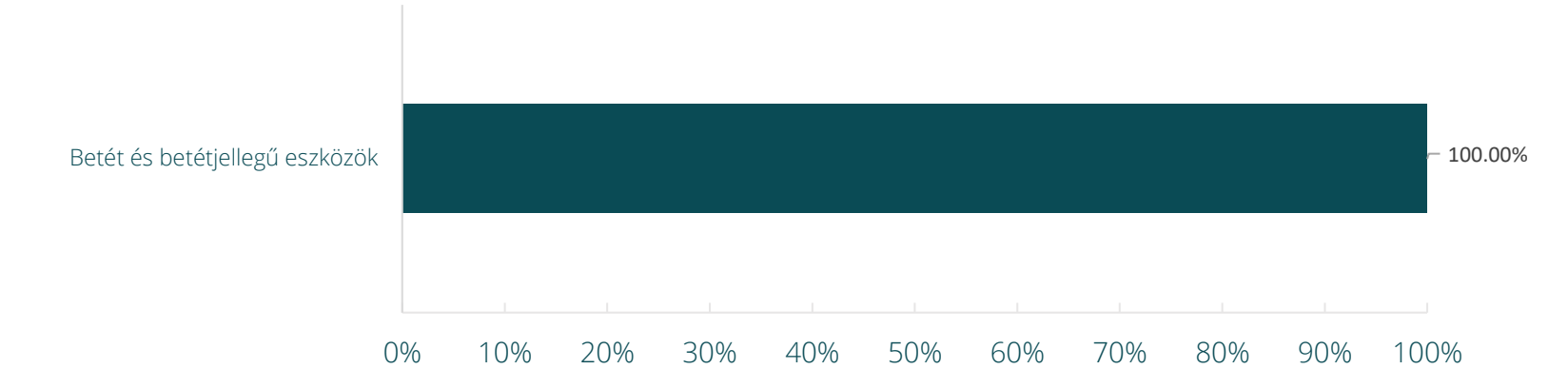
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Októberben az EKB tartott kamatdöntő ülést, 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 (idén már 3. alkalommal) 25 bázisponttal csökkentették, így a betéti kamatláb 3,25 százalékra mérséklődött. Ebben szerepet játszott az infláció alakulása is, mely az augusztusi 2,2 százalék után 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 mutattak az eurózonában. Éves alapon a gazdasági teljesítmény 0,9 százalékkal bővült, miközben az egy negyedével 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 USA recessziós félelmek uralták, a visszaesés a tengerentúlon ismét elmaradt, sőt a gazdasági teljesítmény a III. negyedében ismét emelkedni tudott. Az USA gazdasága a harmadik negyedéves negyedéves alapon évesítve 2,8 százalékkal bővült a II. 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 európaié. Felelős adatok érkeztek az amerikai munkaerőpiacról: a munkanélküliségi ráta az előző haviavál megkegyezően 4,1 százalék volt, ami egy év alatt 0,3 százalékpontos növekedést jelent. Eközben októberben mindössze 12 ezer új nem-mezőgazdasági álláshely jött létre az amerikai gazdaságban, ami rendkívül alacsonynak számít. A Fednek tehát továbbra is inkább a munkaerőpiaci állapota okoz majd fejtörést, mint az infláció, hiszen a pénzromlás üteme szeptemberben az előző havi 2,5 százalékról 2,4 százalékra csökkent, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb szint. Októberben a legtöbb tőzszeindex a szeptemberi növekedés után lejtemenbe váltott: az Eurostoxx árfolyama 3,46, az MSCI WI-é 1,98, az MSCI EM-é 4,38, a DAXé 1,28, a CACé 3,74, míg az S&P 500-é 0,99 százalékkal csökkent. 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 jegybanki célnak felelt meg. A mérséklődésben az alacsony külső infláció és a gyenge kereslet mellett szerepet játszott az üzemanyagok előző hónaphoz képesti csökkenése is. A következő hónapokban a pénzromlás 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 pénzromlásnál érdemben alacsonyabb. Októberben kedvezőtlen GDP-adat érkezett a magyar gazdaságból: a III. negyedévesben a magyar gazdasági teljesítmény 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, melynek mértéke a korábban várt 1,5 százalék helyett 0,5 százalék körül alakulhat. A hónap során a forint árfolyama jelentősen gyengült és tartósan átlépte a 400-as szintet. Ebben szerepe volt nemzetközi és hazai tényezőknek is. A gyenge árfolyam nyomán az MNB változtatlanul hagyta irányadó rátáját, amely továbbra is 6,5 százalék. Ugyanakkor a kamatdöntést megelőzően a jegybank háromszor hajtott végre sikertelen verbális intervenciót az árfolyam erősítésére. Ennek fényében idén már nem számítunk az alapkamat további csökkentésére, sőt, a kérdés az, hogy lesz-e szükség kamatemelésre. Októberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn emelkedtek, ám míg a hozamgörbe rövid végén a növekedés minimális volt, addig a hosszú oldalon 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 időszak végén a 3 hónapos DKJ hozama 5,35, a 10 éves államkötvényé 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.

Az „A” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, valamint a Kiemelt Befektetői Információból megismerhetők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információkból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.