

Alap bemutatása

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, jelzálogleveket vásárol, de a portfólióelemek közül nem zárja ki a bankbetéteket és egyéb pénzüpiaci instrumentumokat sem. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejáratí 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 pénzüpiaci 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 devizaárfolyam kockázatát 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	2025.02.28
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,001993 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.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euró
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„A” sorozat nettó eszközértéke”	1 678 132 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	5 213 106 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*	2,02%

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

„A” sorozat teljesítménye**			
	2024***	2025.02.28***	Indulástól****
Alap	-0,75%	0,96%	0,57%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2025.02.28 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

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 tűntetjük fel.

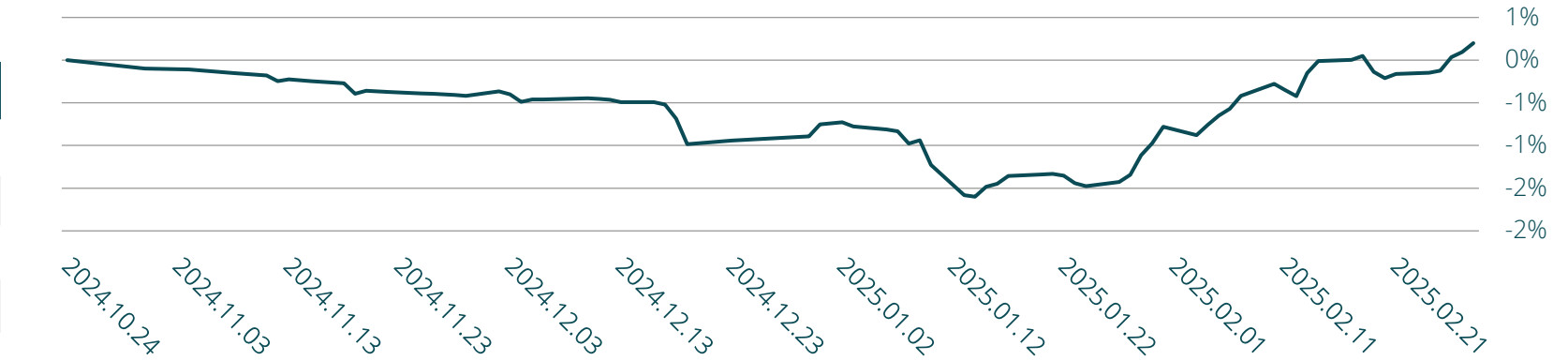
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alapban tartott saját befektetési alapok

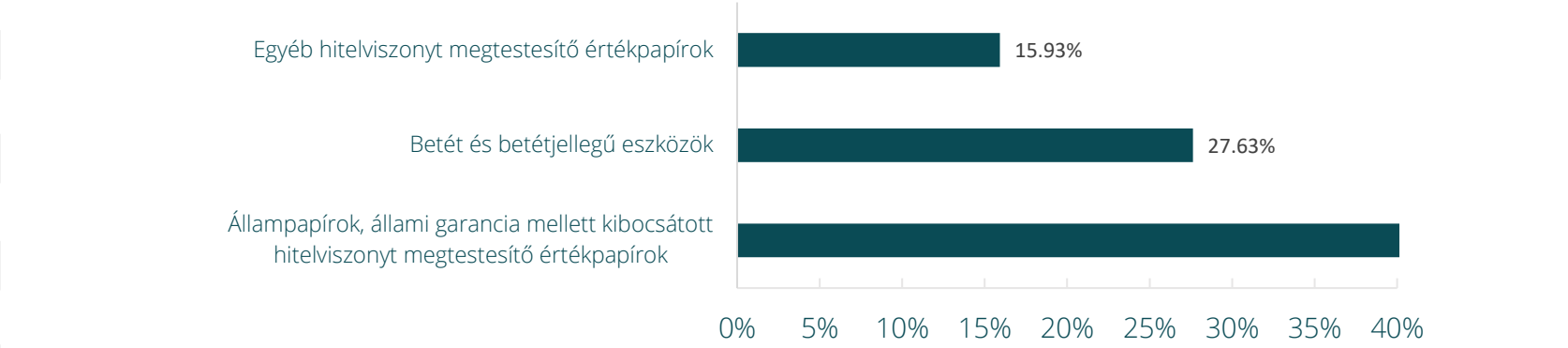
ROMANI 5 3/8 03/22/31, ROMANI 6 3/8 09/18/33

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az amerikai infláció januárban az előző havinál 0,1 százalékponttal magasabban, 0,5 százalékon alakult, amely az elmúlt egy év legmagasabb növekedése, és meghaladja az elemzői várakozásokat. Az éves infláció januárban 3,0 százalék volt az előző havi 2,9 százalék után, ez 2024 júniusa óta a legmagasabb adat. A kirívó adatért nagy részben a madárinfluenza miatt, a hónap során 15,2 százalékkal dráguló tojásarak a felelősek. Az euró zóna inflációja 2,5 százalék volt januárban éves szinten, amely magasabb, mint a decemberi 2,4 százalékos adat, azonban továbbra is a jegybanki célsávon belül mozog. Februárban Donald Trump amerikai elnök 25 százalékos vámot vetett ki a Kanada és Mexikó, illetve 20 százalékosat a Kínából érkező import termékekre. Az amerikai elnök azzal érvelt, hogy a három ország nem tett eleget a fentanyl az országba való behozatalának a megfékezéséért. Elkezdődtek a béketárgyalások az orosz-ukrán háború befejezéséről, az első találkozó Rijádban történt meg, ahol az amerikai és orosz felek találkoztak, Ukrajna és az EU bevonása nélkül. A decemberi 4,6 százalékos áremelkedést követően januárban 5,5 százalékkal növekedtek a fogyasztói árak, amely minden elemzői várakozást felülmúlt, a maginfláció pedig 5,8 százalékra emelkedett. A negatív inflációs meglepetéshez leginkább a szolgáltatások ára járult hozzá, amelyek havi szinten 2,2 százalékot drágultak, de az élelmiszerek 1,9 százalékos havi emelkedése is rontotta a teljes képet. A magyar infláció így tehát továbbra is a jegybank által megszabott 3 százalék ±1 százalékpontos toleranciasáv felett tartózkodik, és az előrejelzések szerint az év további részében is ott ragadhat. Januárban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a piaci várakozásainak megfelelően nem változtattott a 6,5 százalékos irányadó rátáján. A csökkentés, habár a hónap során erősödő, és egy ponton a 400 forintos lélektani határ alá bekúszó, de még mindig gyengén teljesítő Euró árfolyam miatt, illetve az elemzői várakozásokat nagy mértékben felülmúló, 5,5 százalékos januári inflációs adatnak köszönhetően nem volt lehetséges. Virág Barnabás a kamatdöntés utáni sajtótájékoztatón jelést tett arra, hogy amennyiben az inflációs folyamatok tovább romlanak, az MNB akár készen áll a kamatemelésre is. A hónap során erősödni tudott a magyar forint, amely leginkább az orosz-ukrán háború lezárásával kapcsolatos várakozásoknak, illetve a magas inflációs adat miatt a kamatcsökkentések kiárazódásának köszönhető. A magyar fizetőeszköz az euróval szemben 1,81, míg a dollárral szemben 1,93 százalékot tudott erősödni, így a hónap végén egy euró 400,51, míg egy dollár 385,25 forintot ért. Vegyesen zártak februárban a főbb nemzetközi tőzszeindexek. Az újra felerősödő recessziós félelmek és Donald Trump amerikai elnök Mexikóra és Kanadára kivetett 25 százalékos vámjának hatására az S&P 500 1,42 százalékot veszített az értékéből a hónap során. Európában ezzel szemben valamivel jobban tudtak teljesíteni a tőzszeindexek, az EuroStoxx 3,34, a DAX 3,77, míg a CAC40 2,03 százalékot tudott növekedni februárban. Pozitív hónapot tudtak zárni a régiós indexek is. A CETOP 5,24 százalékot tudott emelkedni a hónap során, míg a BUX 1,93-et. A főbb magyar részvények közül az OTP 2,30 százalékot csökkent, míg a MOL oldalazott és 0,07 százalékos árfolyamemelkedéssel zárta a hónapot, ezzel szemben a Richter 5,89, míg a Magyar Telekom kivételes, 15,01 százalékot tudott emelkedni február során. A telekommunikációs vállalat árfolyamemelkedéséért a módosított osztalékpolitika felelős, amely szerint a cég az adózott eredményének már 60-100 százalékát is kifizetheti osztalékként a részvényeseinek. A magyar állampapírhozamokban mind a rövid, mind a hosszú oldalon enyhe növekedést lehetett megfigyelni. A 3 hónapos DKJ 10, a 6 hónapos 5, míg a 12 hónapos DKJ hozama 2 bázispontot emelkedtek februárban, így a hónap utolsó napján a 3 hónapos DKJ hozama 5,95, a 6 hónaposé 5,88, míg a 12 hónaposé 5,94 százalék volt. A görbe hosszabb oldalán a 3 éves 8, az 5 éves 11, míg a 10 éves állampapír hozama 3 bázisponttal emelkedett, ezzel a 3 éves 6,36, az 5 éves 6,35, míg a 10 éves állampapír hozama 6,63 százalék volt a hónap utolsó napján.