

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 pénzpiaci 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 pénzpiaci 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	2025.03.31
„I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,994189 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„I” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„I” 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
„I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„I” sorozat nettó eszközértéke”	3 505 376 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	5 433 232 EUR
„I” 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	100,05%
Szórás*	2,44%

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

„I” sorozat teljesítménye**			
	2024***	2025.03.31***	Indulástól****
Alap	-0,72%	0,14%	-1,34%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2025.03.31 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

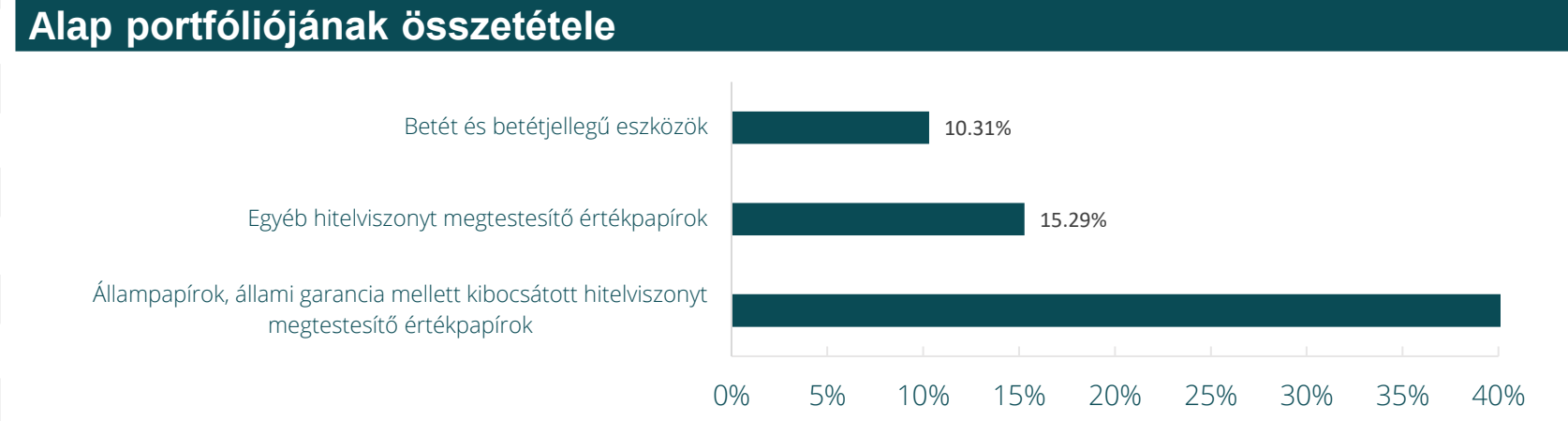
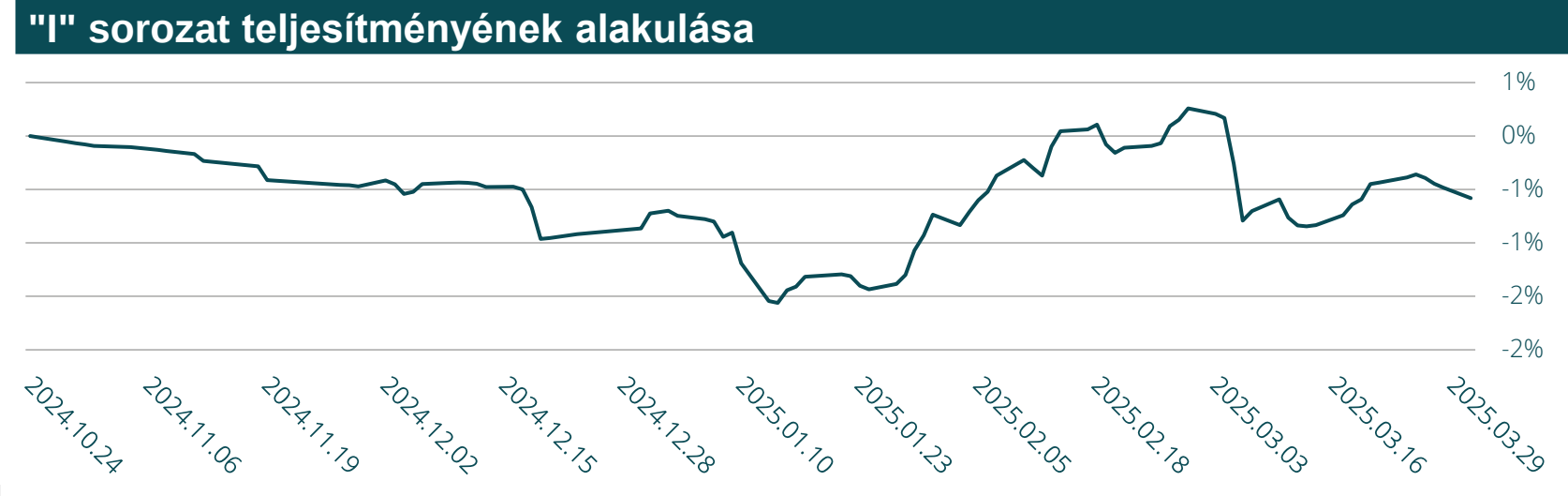
Az „I” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási 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.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alapban tartott saját befektetési alapok

ROMANI 5 3/8 03/22/31, ROMANI 6 3/8 09/18/33, ROMANI 6.75 07/11639

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.



Piaci jelentés

Az amerikai infláció februárban 2,8 százalék volt éves szinten, amely kedvezőbb, mint a januári 3 százalékos adat, és az elemzők 2,9 százalékos előrejelzésénél is alacsonyabb. Az amerikai jegybank által is figyelt PCE (Personal Consumption Expenditures index) valamivel alacsonyabb, 2,5 százalék volt februárban, amely megegyezett a januári adattal. Az eurózóna inflációja 2,3 százalékon állt februárban a januári 2,5 százalék után, így tovább közeledett a 2 százalékos jegybanki cél felé. Donald Trump a hónap során további vámkokat jelentett be, többek között minden kínai termékre 20 százalékos vámot vetett ki. A szigorú külkereskedelmi politika miatt nőtt a befektetők recessziós félelme és az évre feljebb tolódtak az inflációs várakozások is. Németország 500 milliárd eurós infrastruktúrális alap létrehozásáról döntött, ezen kívül lazították a 2008-as válság alatt bevezetett adósságfeket is, amelyet az elmúlt időkben sok kritika ért, hogy visszafogja a német gazdaság fejlődését. A fiskális lazítással az ország az infrastruktúra fejlesztését, illetve a hadsereg megújítását célozza meg , amelyre az orosz-ukrán háború kitörése óta megnövekedő fenyegetettség miatt volt szükség.

Februárban a magyarországi fogyasztói árak 5,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbiakat, ezzel túlszárnyalva az előző havi 5,5 százalékos adatot is. Az élelmiszerek ára éves szinten 7,1 a szolgáltatásoké 9,2, a szeszes italok, dohányárúké pedig 5,0 százalékkal emelkedett. A volatilis fogyasztási cikkeket kiszűrő maginfláció 6,2 százalék volt februárban éves alapon. A magyar infláció tehát továbbra is érdemben a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja felett tartózkodik. Márciusban először kamatdöntő ülést a Monetáris Tanács az új jegybankelnök, Varga Mihály vezetésével. A várakozásoknak megfelelően a Magyar Nemzeti Bank az alapkamatot továbbra is a 6,5 százalékon tartotta, és az O/N betéti kamat 5,5, illetve az O/N hitelkamat 7,5 százalékos szintje is változatlan maradt. Az irányadó ráta csökkentését a ragadós infláció, illetve a továbbra is gyenge magyar fizetőeszköz sem tette lehetővé, és az MNB álláspontja alapján *„a bizonytalan nemzetközi környezet és az inflációs kilátások a szigorú monetáris kondíciók fenntartását indokolják.”*

A hónap során a forint egy relatív szűk sávban mozgott az euróval szemben, a hónap utolsó napján 401,9 volt az árfolyama, amely 0,35 százalékos gyengülést jelent az előző hónap végéhez képest. A Donald Trump amerikai elnök vámpolitikájának hatására csökkenő dollárral szemben azonban sokat tudott erősödni a magyar fizetőeszköz, az előző hónap végi 385,25 forintos dollár forint után 371,17-es árfolyamon tudta zárni a márciusi hónapot, ami 3,65 százalékos erősödésnek felel meg. Negatívan zárták a hónapot a főbb nemzetközi tőzszeindexek. A Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája miatt újra felerősödő recessziós félelmek hatására meredeken esett az S&P 500 index, amely a hónap során 5,75 százalékot veszített értékéből. Európában a hónap során bejelentett gazdaságélénkítő német fiskális stimulus és az adósságstop lazítása miatt a DAX pozitívan kezdte a hónapot, azonban március végére a február végi szint alá csökkent az árfolyama, és végül 1,72 százalékos eséssel zárt. Hasonlóan teljesített a legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező európai részvényeket magába foglaló EuroStoxx 50 is, amely -3,94 százalékot veszített az értékéből.

Valamivel pozitívabb teljesítményt tudtak mutatni a régiós részvényt piacok, a hónap során a CETOP 2,98, míg a BUX 1,77 százalékot tudott emelkedni. A magyar részvények közül kiemelkedő teljesítményt nyújtott az OTP, amely márciusban 5,09 százalékkal emelkedett, de pozitívan zárt a MOL és a Magyar Telekom is, amelyek árfolyama 1,74, illetve 2,01 százalékkal lett magasabb. Negatívan zárta a hónapot a Richter, amely 4,82 százalékot veszített az értékéből. Márciusban a hozamgörbe egésze feljebb tolódott. A rövid oldalon a 3 hónapos 25, a féléves 33, míg az éves DKJ hozama 30 bázispontot növekedett, így a hónap utolsó napján 6,20, 6,21 és 6,24 százalékon álltak a rövid állampapírok hozamai. A hosszabb oldalon a 3 éves 36, az 5 éves 53, a 10 éves pedig 58 bázisponttal feljebb zárta a hónapot, ezzel a 3 éves 6,72, az 5 éves 6,88 míg a 10 éves állampapír hozama 7,21 százalékon állt.