

Az Alap bemutatása

Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében minél magasabb tőkenövekedést érjen el a mindenkor aktuális kockázati besorolásnak megfelelő kockázat vállalása mellett rövid távon. Ennek elérése érdekében az Alap magasabb kockázatú eszközökbe (jellemzően részvényekbe és részvény ETF-ekbe) is befektethet, valamint spekulatív származtatott ügyleteket is köthet. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. október 31.-én 511 299 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 125 347 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,22% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a. Az Alap neve 2024.10.31-től módosult Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alapról Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alapra.

Alap főbb adatai	2024.10.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,852912 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	HWM+6%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2009. július 09.
Összesített nettó eszközérték	526 891 344 HUF
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott befektetési időtáv	1-3 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	120,14%
Szórás*	3,80%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.10.31***	Indulástól****
Alap	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	13,20%	6,38%	3,52%

2024. Október 31.-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,836682 HUF

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2024.10.31 időszakra számított, évesített adat.

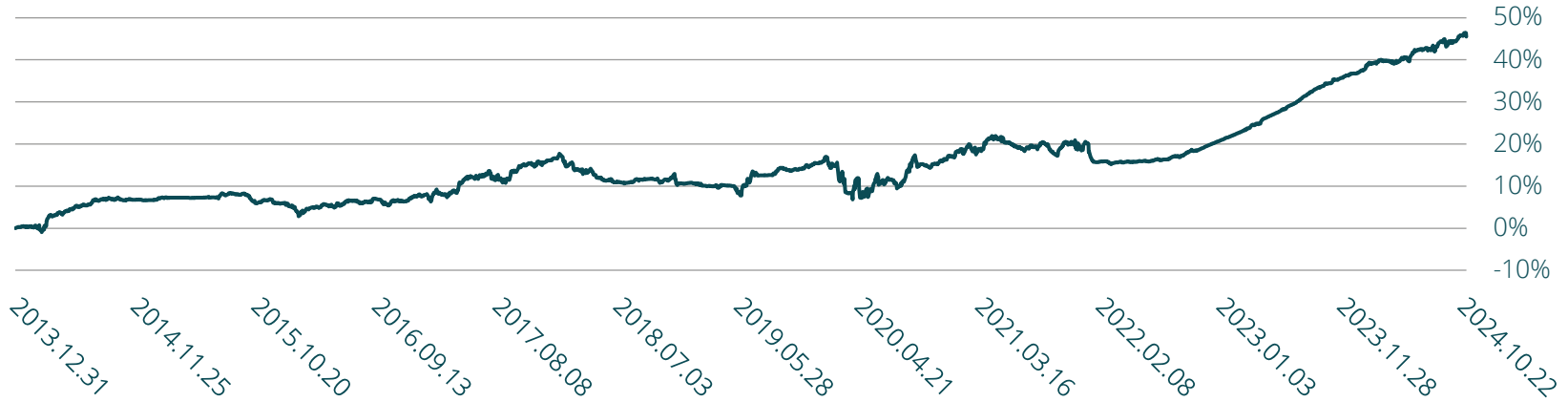
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Bank Millennium SA, PKOBP 0 03/27/28, ROMANI 5 3/8
03/22/31, TVLRO 0 09/30/30

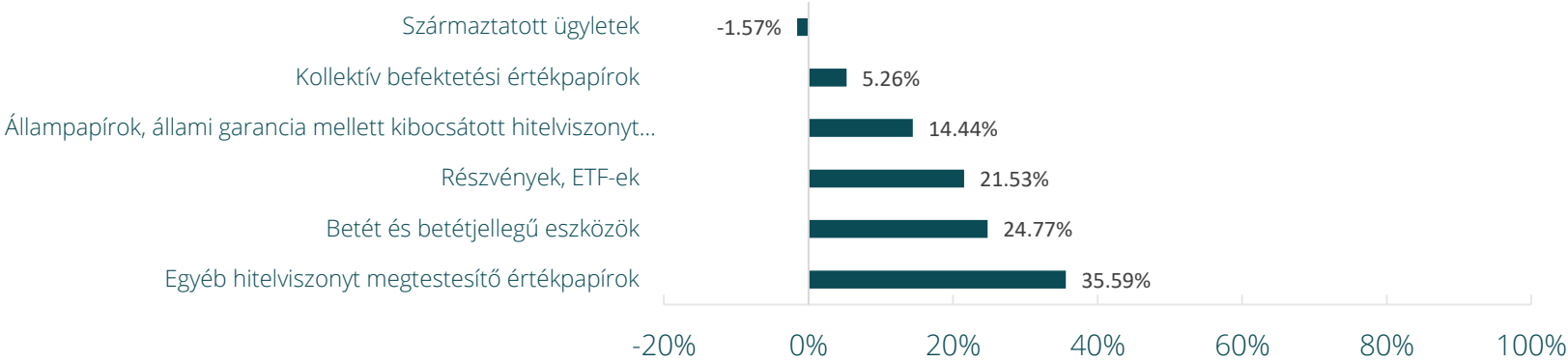
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,62%)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az 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 eurózónában. 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. negyedéves ismét emelkedni tudott. Az USA gazdasága a harmadiki negyedéves negyedéves alapon évesítve 2,8 százalékkal bővült a II. negyedéves 3,0 százaléka 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. Felemás adatok érkeztek az amerikai munkaerőpiacról: a munkanélküliségi ráta az előző havival megegyezően 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 állapot 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 lejtmenetbe váltott: az Eurostoxx 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. 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 az értéke pont a jegybanki célnak felelt meg. A mérséklődésben az alacsony külső infláció és a gyenge kereslet mellett szerepet játszott az üzemanyagok előző hónapoz képesti csökkenése is. A következő hónapokban a pénzromlás kismértékben gyorsult, tekintettel a bázisátadásokra, a forint gyengülése 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. negyedéves 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 szolgáltatók teljesítményének növekedése ezt nem volt képes ellensúlyozni. A kedvezőtlen adat negatívban befolyásolja az idei gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozásokat, melynek mértéke a korábban vártnál 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 változatlanul hagyta irányadó rátáját, azmely továbbra is 6,5 százalék. Ugyanakkor az kamatdöntést megelőzően a jegybank háromszor hajtott végre sikertelen verbális intervenciót az árfolyam erősítésére. Ennek fényében idén már nem számítunk az alapkamatt 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 az CETOP régiós részvényindex árfolyama tovább csökkent, egy hónap alatt 2,00 százalékot veszített értékéből. Alig változott a hónap végére a BUX értéke a hónap elejéhez 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 százalékkal veszített értékéből. Minimálisan, 0,11 százalékkal emelkedett a hónap során az OTP árfolyama.

Az Alap múltbéli 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 forgalmazás helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból. A Takarékszövetkezet Hozamú Befektetési Alap neve 2018. június 1. napjától Takarékszövetkezet Hozamú Befektetési Alapra módosult. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.