

| Alap bemutatása                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően magyar, európai és észak-amerikai, ESG (környezeti, társadalmi és szabályozási) szempontoknak megfelelő kibocsátók részvényeit preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára.<br>Az átlagos nettó eszközértéke 2024. szeptember 30.-án 1 584 044 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt. |                                                                                                                 |
| Alap főbb adatai                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2024.09.30                                                                                                      |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1,756449 HUF                                                                                                    |
| Alap fajtája                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Értékpapír befektetési alap                                                                                     |
| Alap típusa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                                                                        |
| ISIN kód                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | HU0000724539                                                                                                    |
| Alapkezelő neve                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Gránit Alapkezelő Zrt.                                                                                          |
| Letétkezelő neve                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | MBH Befektetési Bank Zrt.                                                                                       |
| Elsődleges forgalmazó                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | MBH Befektetési Bank Zrt.                                                                                       |
| Referenciaindex                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index |
| Befektetési jegy devizaneme                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Magyar forint                                                                                                   |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2020. szeptember 11.                                                                                            |
| Összesített nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1 932 814 360 HUF                                                                                               |
| Elszámolási nap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | T+3 nap                                                                                                         |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Min. 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 | 100,00% |
| Szórás*                               | 14,34%  |

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

| Alap teljesítménye** |         |         |         |         |               |                |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------------|----------------|
|                      | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.09.30*** | Indulástól**** |
| Alap                 | 10,77%  | 27,46%  | -9,29%  | 14,19%  | 20,14%        | 14,91%         |
| Benchmark            | 10,33%  | 32,87%  | -6,21%  | 15,60%  | 22,56%        | 18,02%         |

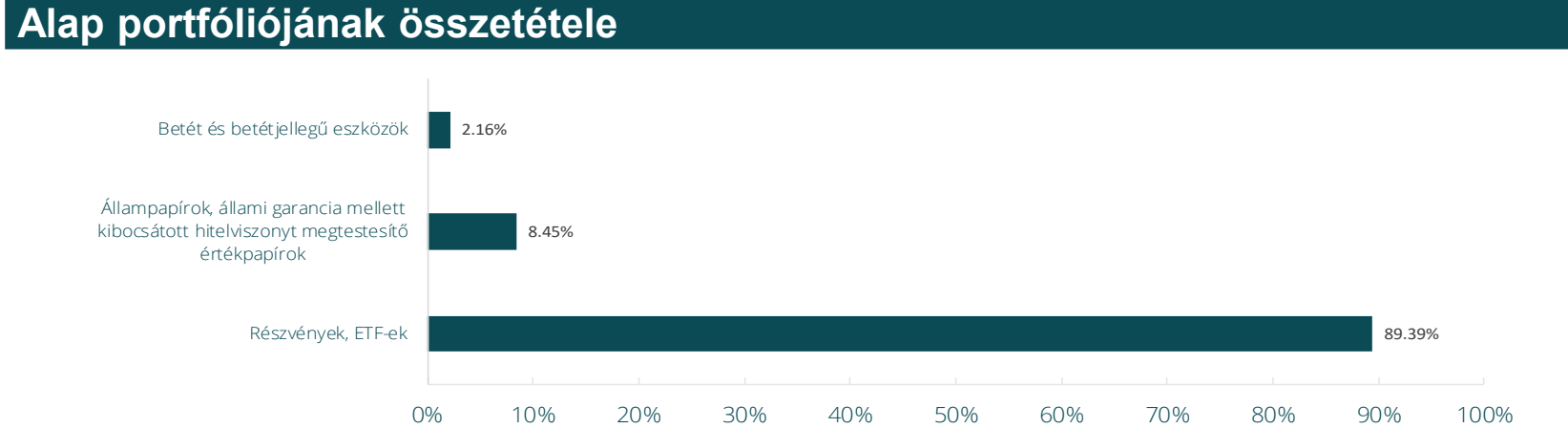
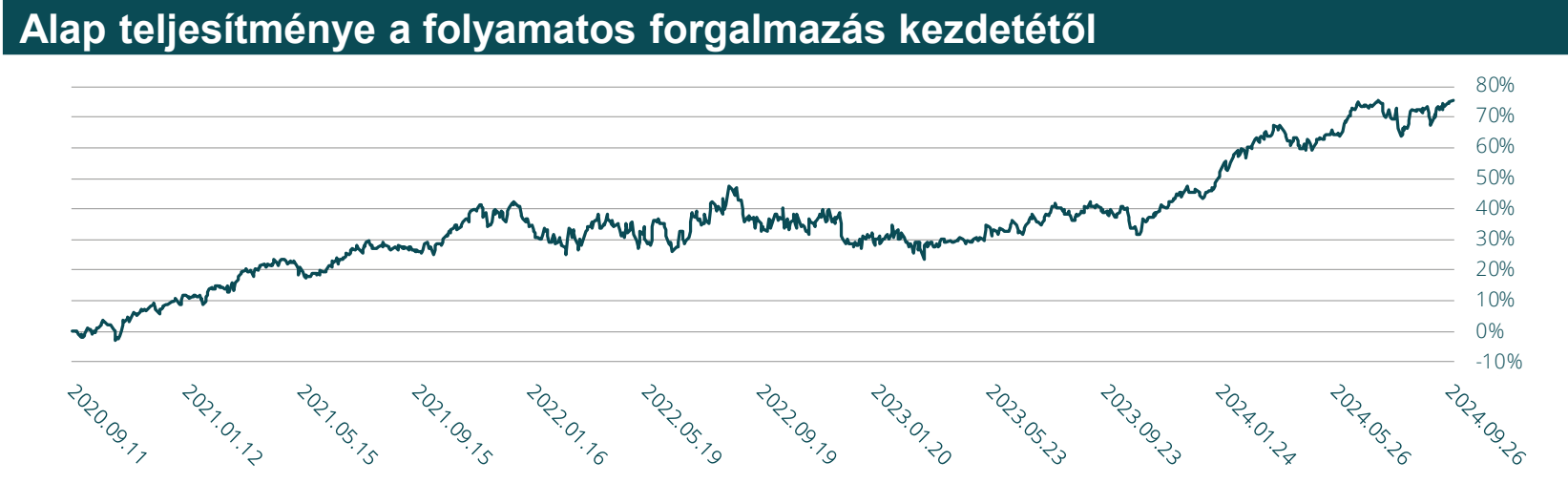
\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2020.09.11 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

Az Alap 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 információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

| 10%-nál nagyobb arányú eszközök | Alapban tartott saját befektetési alapok                      |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| DEKA MSCI USA CC ESG ETF        | Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat. |



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítnak a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chipek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.