

Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvényt piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. december 31-én 1 356 759 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt

Alap főbb adatai

2024.12.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték

2.606214 HUF

Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	1,764,310,193 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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*	13.37%

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

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.12.31.***	Indulástól****
Alap	21,19%	15,75%	24,25%	-2,98%	13,25%	21.13%	11.40%
Benchmark	29,40%	9,82%	27,51%	-4,81%	14,37%	46417.20%	118.85%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 – 2024.12.31 időszakra számított, évesített adat.

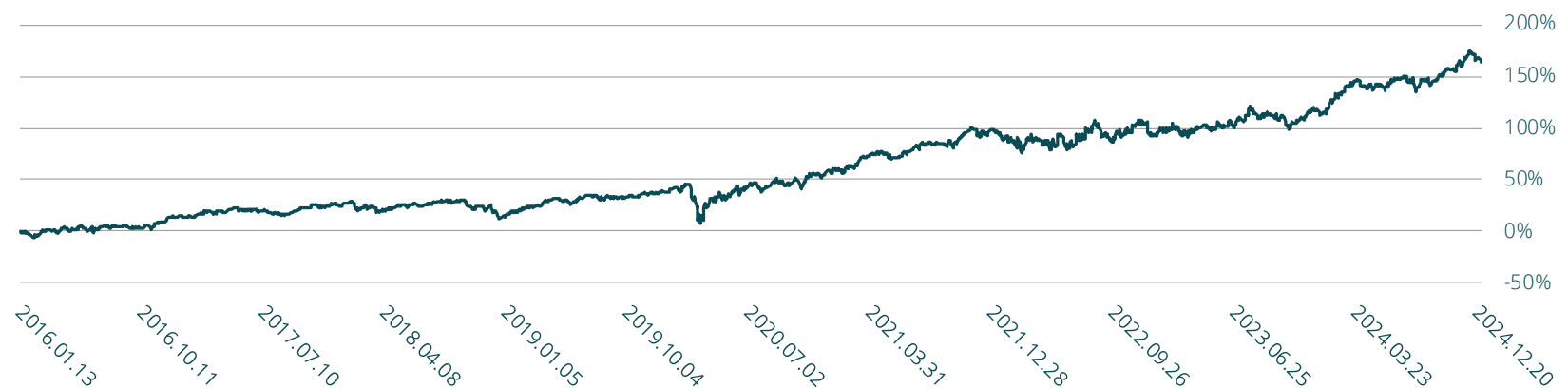
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2026/D MÁK, iShares DJ EUROSTOXX50, iShares S&P 500 Index Fund (IW)

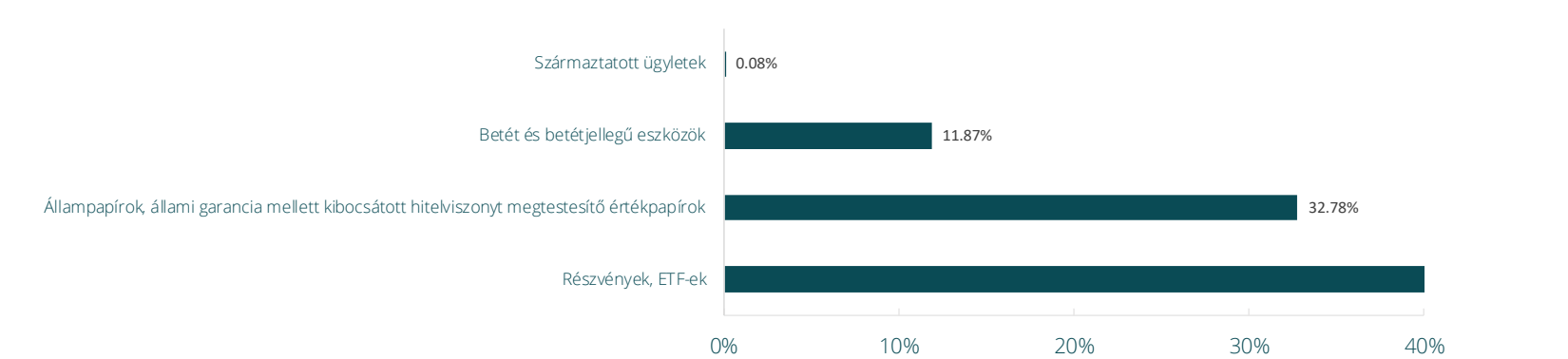
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Decemberi ülésén a Fed a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, ezzel az a 4,25-4,50 százalékos sávba került. Ugyanakkor a Fed érdemben hűtötte a jövőre vonatkozó kamatsökkentési várakozásokat, így az idei évre a korábbi 4 helyett már csak 2 kamatvágásra lehet számítani. A piaci számított arra, hogy a Fed döntéshozói a korábbinál kisebb mértékű lazítást jeleznek majd előre az idei évre, de a várakozás a 3 lazítás kommunikációja volt, azaz a Fed a vártnál szigorúbb monetáris politikára vonatkozó üzenetet küldött. Jerome Powell a döntést követő tájékoztatóján kiemelte, hogy a jövő évre várható kamatsökkentések időpontjáról a bejövő adatok alapján dönt majd a Fed, ugyanakkor azt is kifejtette, hogy a további kamatsökkentésekhez az infláció mérséklődése szükséges – tekintettel arra, hogy az elmúlt időszakban megállt az infláció csökkenése az Egyesült Államokban. Ennek megfelelően nem számítunk januárban a tengerentúlon a monetáris kondíciók további lazítására. Decemberben az EKB is 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így a betéti kamat 3 százalékos lett – megfelelően a jegybank korábbi kommunikációjának és a piaci várakozásoknak. Itt az előrejelzés pont az ellenkező irányba változott, mint a Fed esetében. a korábbinál kisebb növekedést valószínűsítenek. Christine Lagarde az ülést követő tájékoztatóján hangsúlyozta, hogy a jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban működik, nem köteleződnék el egyetlen kamatpálya mellett sem – a piac idénre 4 kamatvágást áraz.

Decemberben a nagyobb nemzetközi tőzszeindexek ismét vegyes teljesítményt nyújtottak: az S&P a hónap során 2,08 százalékot veszített értékéből tekintettel a Fed vártnál szigorúbb monetáris politikai várakozásaira, de csökkent az MSCI WI (2,32 százalék) és az MSCI EM (0,02 százalék) értéke is. A főbb indexek közül a legnagyobb növekedést az előző hónap gyengélkedése után a Nikkei (4,41 százalék) érte el, melyet a DAX (1,44 százalék), az Eurostoxx (1,35 százalék) és a CAC (1,08 százalék) követett.

Novemberben a magyar infláció 3,2 százalékról 3,7 százalékra gyorsult, miközben a havi alapú árindex 0,5 százalékot tett ki. A gyorsulás részben bázishatás eredménye, de szerepet játszott a forint erőteljes leértékelődése és a gyenge mezőgazdasági termés is. A magyar infláció az euróövező 2,2 százalékos átlagánál ugyan erősen magasabb, de a régiós összehasonlításból nem lóg ki: a román és a lengyel infláció meghaladta a magyart (5,4, illetve 3,9 százalékos), míg a cseh és a szlovák elmaradt attól (3,6, illetve 3,1 százalékos). A várakozásoknak megfelelően nem változtatott monetáris politikáján a Magyar Nemzeti Bank, így az alapkamat az évet 6,5 százalékos szinten zárta. Így 2024-ben a magyar alapkamat jelentősen, összességében több mint 400 bázisponttal csökkent, hiszen az induló kamat 10,75 százalékos volt. A mostani kamatdöntésnél a forint árfolyamára való tekintettel a lazítás fel sem merülhetett lehetőségként, azonban szigorítás sem volt várható, hiszen ha akkor nem szigorították, amikor a forint lejtmenetben volt, akkor egy némileg erősebb (de így is gyenge) és stabilabb árfolyam mellett erre már nem volt szükség. Az idei év első felében Magyarországon nem számított a monetáris kondíciók lazítására: ezt egyrészt a gyenge forintárfolyam sem teszi lehetővé, másrészt pedig a tavasszal hivatalba lépő új jegybankelnököknek is bizonyítania kell a piacok felé, hogy nem kezd a monetáris politika felelőtlen lazításába. Így az iránymód ráta legkorábban a nyár végén vagy ősszel csökkenhet – ha egyáltalán lehetőség nyílik idén a lazításra. 2025-ben becslésünk szerint a magyar gazdaság teljesítménye 2,6 százalékkal haladhatja meg az egy évvel korábbit, miközben az infláció 4,2 százalékos körül alakulhat. A gazdasági növekedés a reálbérek emelkedése miatti fogyasztásbővülés és a mezőgazdasági termelés alacsony bázisa mellett az új exportkapacitások kiépülése segíti, miközben az áthúzódozó hatások, a hazánkának járó uniós források visszatartása és a gyenge külső kereslet visszatartják azt.

Decemberben a magyar kötvényhozamok vegyesen alakultak: a rövid oldalon mérséklődés, a hosszú oldalon növekedés volt jellemző, melyből az utóbbit az amerikai 10 éves hozamok növekedése indokolja. Ennek megfelelően a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ-k hozama 59, 62, illetve 40 bázisponttal lett alacsonyabb, miközben a 3, 5, illetve 10 éves állampapírok hozama 31, 26, illetve 21 bázisponttal növekedett. Így a hónap végén a 3 hónap DKJ hozama 5,10, míg a 10 éves államkötvényé 6,55 százalékot tett ki.

A CETOP régiós részvényindex decemberben tovább növekedett, az emelkedés mértéke 2,61 százalékot tett ki. A BUX 1,78 százalékos emelkedéssel zárta a hónapot – december 12-én beállítva historikus maximumát. A hónapban a Richter kivételével – melynek árfolyama nem változott – a főbb részvények értéke növekedni tudott: a MOL 1,94, az OTP 1,94, míg az MTElekom 2,74 százalékkal.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, ártás, 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. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.