

Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diverszifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére.

Alap főbb adatai	2025.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.191729 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	731,591,071 HUF
Elszámolási nap	T+1 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*	6.80%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.01.31.***	Indulástól****
Alap	4,95%	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	3,06%	0.58%	2.72%
Benchmark	7,74%	1,41%	-11,36%	-16,05%	26,82%	3,77%	0.54%	3.23%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2013.12.31 - 2025.01.31 időszakra, évesített adat.

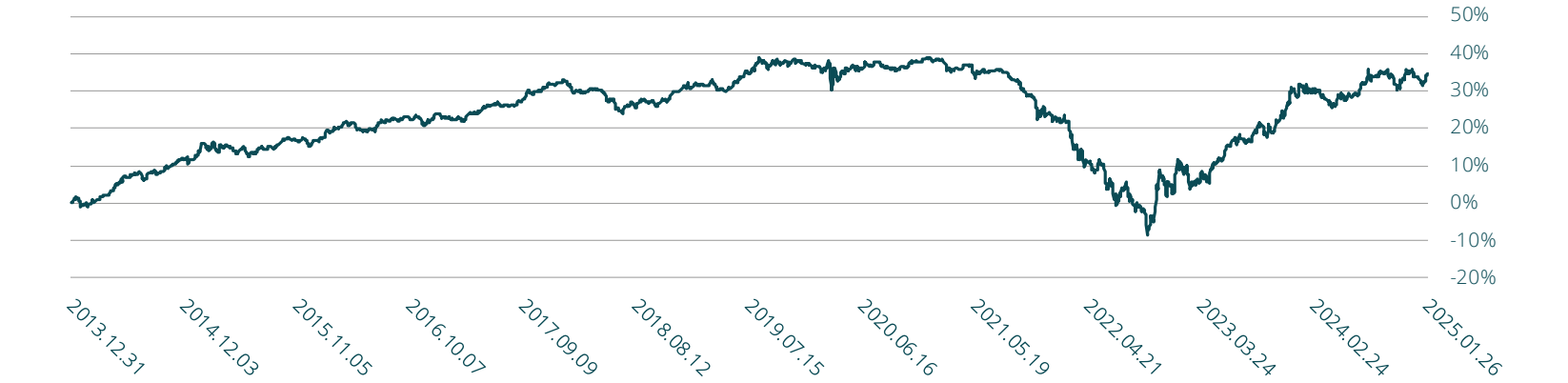
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2028/ A MÁK

Alapban tartott saját befektetési alapok

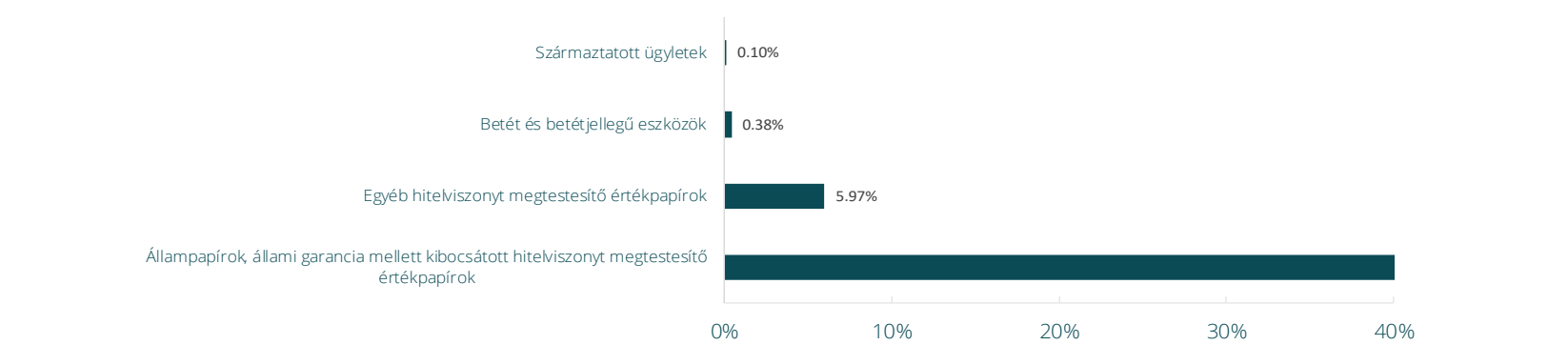
Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől¹



¹ 2013.12.31. dátumtól.

Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Januári ülésén a Fed a várakozásoknak megfelelően változatlanul, a 4,25-4,50 százalékos sávban hagyta irányadó rátáját. A jegybank kommunikációjával arra utalt, hogy a továbbra is célok felett ragadó infláció miatt nem akarják elsiezni a kamatvágást, ezt támogatja az alacsony munkanélküliségi ráta és a decemberben éves szinten 2,9 százalékot növekvő erős amerikai gazdaság is. A Fed továbbra is adatvezérelt üzemmódban működik, azaz a beérkező adatok alapján tervez döntést hozni. Előrejelzések szerint a következő kamatvágásra legkorábban júniusban kerülhet sor, és az év végéig összesen 1 vagy 2, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentést prognosztizálnak. A döntésben szerepet játszottak az amerikai elnök által beígért nemzetközi vámok is, amelyek a várakozások szerint erősíthetik az inflációs nyomást és növelik a monetáris politika körüli bizonytalanságot. Nem lepte meg a piacot az EKB sem, 25 bázisponttal csökkentette a kamatot, így a betéti kamat 2,75 százalékra mérséklődött az Eurózónában, ezzel az EKB június óta az ötödik vágást hajtotta végre. A céltartományba visszatérő infláció és a gyengélkedő gazdaság indokolta a kamatvágást. Az Egyesült Államok gazdasága, habár az elmúlt negyedévekhez képest lassabban, mégis növekedni tudott, 2,3 százalékkal bővült negyedéves alapon évesítve- igaz, hogy ez lassulás az előző negyedéves 3,1 százalék után. Az Eurozóna gazdasága az év utolsó negyedévében éves alapon 0,9 százalékos növekedést tudott elérni, míg negyedéves alapon stagnált. Franciaország és Németország gazdasága csökkent, Olaszországé pedig stagnált, míg Portugália és Spanyolország is erős növekedést tudott felmutatni, előbbi 1,5, míg az utóbbi 0,8 százalékkal tudott gyarapodni az előző negyedévhez képest. Az amerikai fogyasztói árindex évesítve 2,9 százalék volt decemberben, ami a várakozásokkal megegyező, az előző hónapnál mégis magasabb, így továbbra sem tudott közelebb kerülni a Fed 2 százalékos céljához, ellenben a maginfláció a várakozásoknál alacsonyabb, 3,2 százalék volt éves szinten. Az eurózóna inflációja 2,4 százalék volt decemberben, amely megfelelt az elemzői várakozásoknak. Összességében pozitív hónapot tudtak záрни a főbb nemzetközi tőzszeindexek. Az S&P 2,26 százalékot tudott hozni, amihez hozzájárult a Trump gazdaságpolitikájával kapcsolatos pozitív várakozások, illetve a főbb amerikai bankok pozitív negyedéves jelentése is. Kifejezetten jó hónapot tudtak záрни az európai tőzsdék, az EuroStoxx 8,58, a DAX 9,16, míg a CAC40 8,7 százalékot növekedett a hónap során. 28-án ülésezett a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa, amikor is a 6,5 százalékos jegybanki alapkamaton a várakozásoknak megfelelően nem változtattak, viszont a korábbiakhoz képest szigoróbb hangot ütöttek meg megváltoztatva az előretekintő iránymutatást is, miszerint „a geopolitikai feszültségek, a változékony pénzpiaci környezet és az inflációs kilátásokat övező kockázatok a szigorú monetáris kondíciók fenntartását indokolják”. Virág Barnabás elmondta, hogy a közeljövőben a gyenge forint és a továbbra is a jegybanki cél felett ragadó infláció miatt nem terveznek kamatot csökkenteni. 2024 negyedik negyedévében a magyar gazdaság teljesítménye 0,4 százalékkal múlta felül az előző év ugyanazon időszakát, a teljes éves GDP növekedés pedig a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint 0,6 százalék volt, ezzel a várakozásainknak megfelelően teljesített és sikerült kilépnie a magyar gazdaságnak a technikai recesszióból. A negyedéves adatokat leginkább a továbbra is erős szolgáltatói szektor tudta felhúzni, míg az ipar, a mezőgazdaság és az építőipar negatívan járult hozzá a teljesítményhez. Várakozásunk szerint az idei növekedés 2,5-2,6 százalék körül alakulhat. Magyarországon decemberben 4,6 százalékkal, 2024-ben átlagosan 3,7 százalékkal haladták meg az árak az előző évi azonos időszakai értékeket. Az előző év azonos időszakához képest decemberben az élelmiszerek ára 5,4, a szolgáltatások 6,8, a szeszes italok és dohányáruk ára pedig 4,3 százalékkal emelkedett. Kisebb mértékben járultak hozzá az inflációhoz a háztartási energia és a tartós fogyasztási cikkek árai, amelyek 0,5 és 0,6 százalékkal csökkentek, illetve nőttek 2023 decemberéhez képest. A magyar államkötvénny hozamok terén a hónap során a rövid oldalon növekedés volt megfigyelhető, míg a hosszú oldalon a hozamok vegyesen alakultak. A 3 hónapos DKJ hozama 75, a 6 hónapos 60, míg a 12 hónapos 68 bázisponttal volt feljebb, mint a hónap elején. A 3 éves hozam 10 ponttal csökkent, míg az 5 éves 15 bázisponttal növekedett januárban. A 10 éves magyar államkötvény hozama nagyrészt felfelé mozgott a hónap során, és egy ponton elérte a 7 százalékot is, mégis az első kereskedési naptól csak 5 bázisponttal zárta feljebb a hónapot, 6,6 százalékon. A 15 éves kötvény hozama 19, míg a 20 évesé 16 bázisponttal csökken a hónap során. Kívételesen jó hónapot zártak a régiós tőzsdék. A CETOP index január során 9,12 százalékot tudott növekedni, de szorosan követte a ralliban a BUX index is, amely a hónap során 7,7 százalékos növekedést tudott elkönyvelni. A főbb részvények közül továbbra is a Richter a leggyengébben teljesítő, januárban 2,12 százalékot csökkent a papír értéke, ezzel szemben az OTP 12,26, a MOL 5,42, a Magyar Telekom pedig 8,79 százalékot tudott felértékelődni a hónap során.

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. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.