GRÁNIT KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. FEBRUÁR

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 diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére.
2025 február 28-án a Takarék Rövid Kötvény Befektetési Alap beleolvadt a Gránit Kötvény Befektetési Alapba.

Alap főbb adatai	2025.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.198465 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.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	1,591,216,547 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*	6.78%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.02.28.***	Indulástól****
Alap	4,95%	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	3,06%	0.79%	2.72%
Benchmark	7,74%	1,41%	-11,36%	-16,05%	26,82%	3,77%	0.76%	3.23%

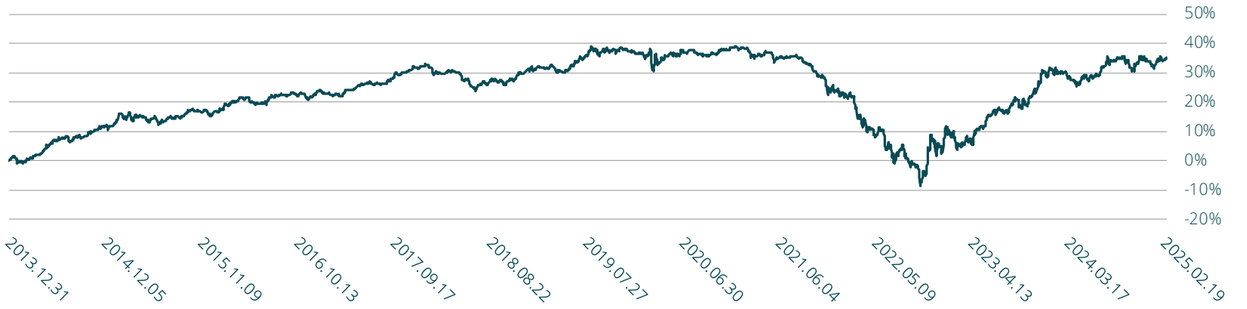
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
***Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2013.12.31 - 2025.02.28 időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alapban tartott saját befektetési alapok

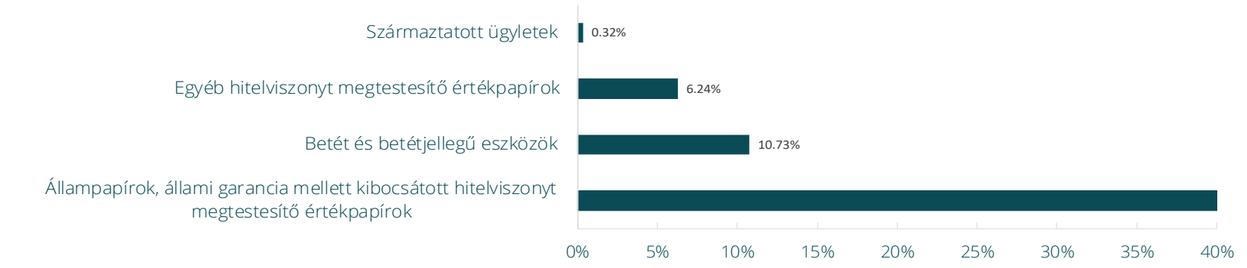
Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől[1]



[1] 2013.12.31. dátumtól.

Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az amerikai infláció januárban az előző havinál 0,1 százalékponttal magasabban, 0,5 százalékon alakult, amely az elmúlt egy év legmagasabb növekedése, és meghaladja az elemzői várakozásokat. Az éves infláció januárban 3,0 százalék volt az előző havi 2,9 százalék után, ez 2024 júniusa óta a legmagasabb adat. A kirívó adatért nagy részben a madárinfluenza miatt, a hónap során 15,2 százalékkal dráguló tojásárak a felelősek. Az euró zóna inflációja 2,5 százalék volt januárban éves szinten, amely magasabb, mint a decemberi 2,4 százalékos adat, azonban továbbra is a jegybanki célsávon belül mozog.
Februárban Donald Trump amerikai elnök 25 százalékos vámot vetett ki a Kanada és Mexikó, illetve 20 százalékosat a Kínából érkező import termékekre. Az amerikai elnök azzal érvelt, hogy a három ország nem tett eleget a fentanyl az országba való behozatalának a megfékezéséért. Elkezdődtek a béketárgyalások az orosz-ukrán háború befejezéséről, az első találkozó Rijádban történt meg, ahol az amerikai és orosz felek találkoztak, Ukrajna és az EU bevonása nélkül.
A decemberi 4,6 százalékos áremelkedést követően januárban 5,5 százalékkal növekedtek a fogyasztói árak, amely minden elemzői várakozást felülmúlt, a maginfláció pedig 5,8 százalékra emelkedett. A negatív inflációs meglepetéshez leginkább a szolgáltatások ára járult hozzá, amelyek havi szinten 2,2 százalékot drágultak, de az élelmiszerek 1,9 százalékos havi emelkedése is rontotta a teljes képet. A magyar infláció így tehát továbbra is a jegybank által megszabott 3 százalék ±1 százalékpontos toleranciasáv felett tartózkodik, és az előrejelzések szerint az év további részében is ott ragadhat.
Januárban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a piaci várakozásainak megfelelően nem változtatott a 6,5 százalékos irányadó rátáján. A csökkentés, habár a hónap során erősödő, és egy ponton a 400 forintos lélektani határ alá bekúszó, de még mindig gyengén teljesítő Euró árfolyam miatt, illetve az elemzői várakozásokat nagy mértékben felülmúló, 5,5 százalékos januári inflációs adatnak köszönhetően nem volt lehetséges. Virág Barnabás a kamatdöntés utáni sajtótájékoztatón jelzést tett arra, hogy amennyiben az inflációs folyamatok tovább romlanak, az MNB akár készen áll a kamatemelésre is.
A hónap során erősödni tudott a magyar forint, amely leginkább az orosz-ukrán háború lezárásával kapcsolatos várakozásoknak, illetve a magas inflációs adat miatt a kamatcsökkentések kiárazódásának köszönhető. A magyar fizetőeszköz az euróval szemben 1,81, míg a dollárral szemben 1,93 százalékot tudott erősödni, így a hónap végén egy euró 400,51, míg egy dollár 385,25 forintot ért.
Vegyesen zártak februárban a főbb nemzetközi tőzsdeindexek. Az újra felerősödő recessziós félelmek és Donald Trump amerikai elnök Mexikóra és Kanadára kivetett 25 százalékos vámjának a hatására az S&P 500 1,42 százalékot vesztett az értékéből a hónap során. Európában ezzel szemben valamivel jobban tudtak teljesíteni a tőzsdeindexek, az EuroStoxx 3,34, a DAX 3,77, míg a CAC40 2,03 százalékot tudott növekedni februárban.
Pozitív hónapot tudtak zárni a régiós indexek is. A CETOP 5,24 százalékot tudott emelkedni a hónap során, míg a BUX 1,93-et. A főbb magyar részvények közül az OTP 2,30 százalékot csökkent, míg a MOL oldalazott és 0,07 százalékos árfolyamemelkedéssel zárta a hónapot, ezzel szemben a Richter 5,89, míg a Magyar Telekom kivételes, 15,01 százalékot tudott emelkedni február során. A telekommunikációs vállalat árfolyamemelkedéséért a módosított osztalékpolitika felelős, amely szerint a cég az adózott eredményének már 60-100 százalékát is kifizetheti osztalékként a részvényeseinek.
A magyar állampapírhozamokban mind a rövid, mind a hosszú oldalon enyhe növekedést lehetett megfigyelni. A 3 hónapos DKJ 10, a 6 hónapos 5, míg a 12 hónapos DKJ hozama 2 bázispontot emelkedtek februárban, így a hónap utolsó napján a 3 hónapos DKJ hozama 5,95, a 6 hónaposé 5,88, míg a 12 hónaposé 5,94 százalék volt. A görbe hosszabb oldalán a 3 éves 8, az 5 éves 11, míg a 10 éves állampapír hozama 3 bázisponttal emelkedett, ezzel a 3 éves 6,36, az 5 éves 6,35, míg a 10 éves állampapír hozama 6,63 százalék volt a hónap utolsó napján.

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 tűntetjük fel.