GRÁNIT KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. MÁRCIUS

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	2025.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,149829 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	1 511 109 253 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	100,02%
Szórás*	6,77%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.03.31.***	Indulástól****
Alap	4,95%	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	3,06%	-0,74%	2,56%
Benchmark	7,74%	1,41%	-11,36%	-16,05%	26,82%	3,77%	-0,68%	3,07%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
***Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2013.12.31 - 2025.03.31 időszakra, évesített adat.

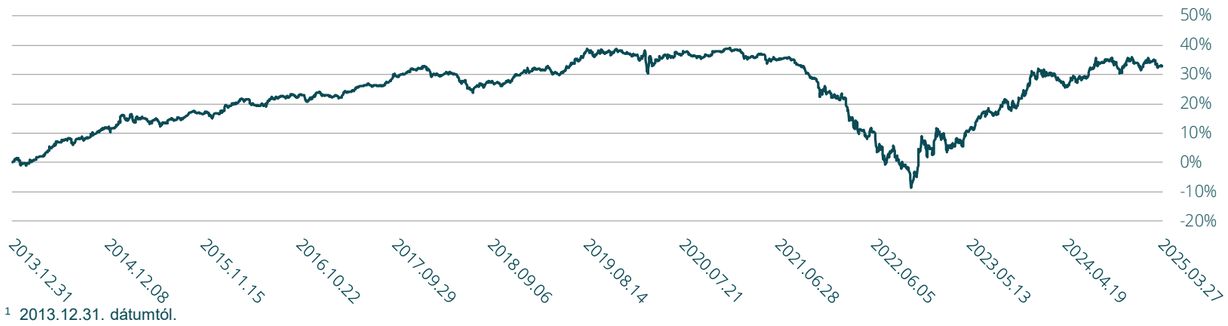
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ROMANI 6.25 09/10/34

Alapban tartott saját befektetési alapok

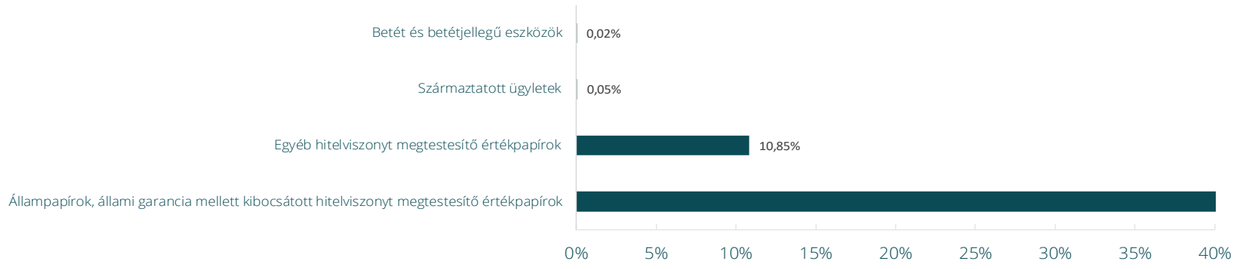
Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől[1]



[1] 2013.12.31. dátumtól.

Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az amerikai infláció februárban 2,8 százalék volt éves szinten, amely kedvezőbb, mint a januári 3 százalékos adat, és az elemzők 2,9 százalékos előrejelzésénél is alacsonyabb. Az amerikai jegybank által is figyelt PCE (Personal Consumption Expenditures index) valamivel alacsonyabb, 2,5 százalék volt februárban, amely megegyezett a januári adattal. Az eurózóna inflációja 2,3 százalékon állt februárban a januári 2,5 százalék után, így tovább közeledett a 2 százalékos jegybanki cél felé. Donald Trump a hónap során további vámokat jelentett be, többek között minden kínai termékre 20 százalékos vámot vetett ki. A szigorú külkereskedelmi politika miatt nőtt a befektetők recessziós félelme és az évre feljebb tolódtak az inflációs várakozások is. Németország 500 milliárd eurós infrastruktúrális alap létrehozásáról döntött, ezen kívül lazították a 2008-as válság alatt bevezetett adósságféket is, amelyet az elmúlt időkben sok kritika ért, hogy visszafogja a német gazdaság fejlődését. A fiskális lazítással az ország az infrastruktúra fejlesztését, illetve a hadsereg megújítását célozza meg , amelyre az orosz-ukrán háború kitörése óta megnövekedő fenyegetettség miatt volt szükség.
Februárban a magyarországi fogyasztói árak 5,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbiakat, ezzel túlszárnyalva az előző havi 5,5 százalékos adatot is. Az élelmiszerek ára éves szinten 7,1 a szolgáltatásoké 9,2, a szeszes italok, dohányáruké pedig 5,0 százalékkal emelkedett. A volatilis fogyasztási cikkeket kiszűrő maginfláció 6,2 százalék volt februárban éves alapon. A magyar infláció tehát továbbra is érdemben a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja felett tartózkodik.
Márciusban először tartott kamatdöntő ülést a Monetáris Tanács az új jegybankelnök, Varga Mihály vezetésével. A várakozásoknak megfelelően a Magyar Nemzeti Bank az alapkamatot továbbra is a 6,5 százalékon tartotta, és az O/N betéti kamat 5,5, illetve az O/N hitelkamat 7,5 százalékos szintje is változatlan maradt. Az irányadó ráta csökkentését a ragadós infláció, illetve a továbbra is gyenge magyar fizetőeszköz sem tette lehetővé, és az MNB álláspontja alapján *„a bizonytalan nemzetközi környezet és az inflációs kilátások a szigorú monetáris kondíciók fenntartását indokolják.”*
A hónap során a forint egy relatív szűk sávban mozgott az euróval szemben, a hónap utolsó napján 401,9 volt az árfolyama, amely 0,35 százalékos gyengülést jelent az előző hónap végéhez képest. A Donald Trump amerikai elnök vámpolitikájának a hatására csökkenő dollárral szemben azonban sokat tudott erősödni a magyar fizetőeszköz, az előző hónap végi 385,25 forintos dollár forint után 371,17-es árfolyamon tudta zárni a márciusi hónapot, ami 3,65 százalékos erősödésnek felel meg.
Negatívan zárták a hónapot a főbb nemzetközi tőzsdeindexek. A Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája miatt újra felerősödő recessziós félelmek hatására meredeken esett az S&P 500 index, amely a hónap során 5,75 százalékot veszített értékéből. Európában a hónap során bejelentett gazdaságélénkítő német fiskális stimulus és az adósságstop lazítása miatt a DAX pozitívan kezdte a hónapot, azonban március végére a február végi szint alá csökkent az árfolyama, és végül 1,72 százalékos eséssel zárt. Hasonlóan teljesített a legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező európai részvényeket magába foglaló EuroStoxx 50 is, amely -3,94 százalékot veszített az értékéből.
Valamivel pozitívabb teljesítményt tudtak mutatni a régiós részvénypiacok, a hónap során a CETOP 2,98, míg a BUX 1,77 százalékot tudott emelkedni. A magyar részvények közül kiemelkedő teljesítményt nyújtott az OTP, amely márciusban 5,09 százalékkal emelkedett, de pozitívan zárt a MOL és a Magyar Telekom is, amelyek árfolyama 1,74, illetve 2,01 százalékkal lett magasabb. Negatívan zárta a hónapot a Richter, amely 4,82 százalékot veszített az értékéből.
Márciusban a hozamgörbe egésze feljebb tolódott. A rövid oldalon a 3 hónapos 25, a féléves 33, míg az éves DKJ hozama 30 bázispontot növekedett, így a hónap utolsó napján 6,20, 6,21 és 6,24 százalékon álltak a rövid állampapírok hozamai. A hosszabb oldalon a 3 éves 36, az 5 éves 53, a 10 éves pedig 58 bázisponttal feljebb zárta a hónapot, ezzel a 3 éves 6,72, az 5 éves 6,88 míg a 10 éves állampapír hozama 7,21 százalékon állt.

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.