

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzpiaci- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázatvállalás mellett. Befektetési politikájának megvalósítása során az Alap Alapok Alapja konstrukcióban abszolút hozamú, származtatott, valamint a részvény-, a kötvény- és devizapiacokon aktív befektetési alapok vásárlásával törekszik az állampapírhozamokat hosszú távon meghaladó teljesítmény elérésére. A kiválasztott alapok lehetséges befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A befektetés tárgyát ezek alapján legnagyobb arányban más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kis mértékben pedig állampapírok és bankbetétek képezik. Az Alap nem rendelkezik semmilyen különleges céllal bármely ipari, földrajzi vagy egyéb piaci szektorral kapcsolatosan. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. december 31.-én 387 521 ezer Ft volt, melyben az sikerjárd összege 742 263 Ft volt, azaz a sikerjárd százalékos mértéke 0,35% volt. Az Alap sikerjárd modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerjárd mértéke a sikerjárdküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,328963 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000724547
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	HWM+6%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. április 06.
Összesített nettó eszközérték	320 960 478 HUF
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 2 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*	3,21%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.12.31.***	Indulástól****
Alap	8,54%	0,03%	0,94%	13,08%	7,23%	6,18%

2024. December 31.-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,319435 HUF.

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06 – 2024.12.31 időszakra számított, évesített adat.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbe

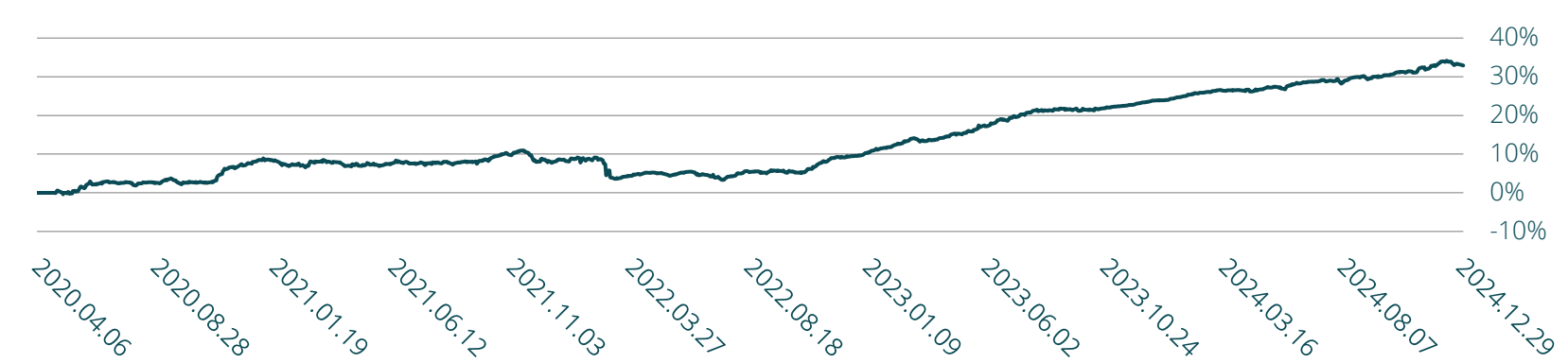
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Gránit Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1.49%¹), Gránit Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 2.55%¹), Gránit Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2.4%¹),
25/08/21 DKJ

Alapban tartott saját befektetési alapok

Gránit Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1,49%¹),
Magyar Posta Takarékpénztár Bef. Alap Bef. Jegy I sor. (TER: 1,62%¹),
Gránit Abszolút Hozamú Bef. Jegy (TER: 2,55%¹),
Gránit Származtatott Alap Bef. Jegy (TER: 2,40%¹),
Gránit Fejlett Piaci Származtatott Részvény Alap Bef. Jegy. (TER: 2,36%¹)

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 hűtőte a jövőre vonatkozó kamatcsökkentési várakozásokat, így az idei évre a korábbi 4 helyett már csak 2 kamatvágásra lehet számítani. A piaci számítót arra, hogy a Fed döntéshozói a korábbinál kisebb mértékű lazítást jeleznék 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 kamatcsökkentések időpontjáról a bejövő adatok alapján dönt majd a Fed, ugyanakkor azt is kifejtette, hogy a további kamatcsökkentésekhez 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 százalék lett – megfigyelve a jegybank korábbi kommunikációjának és a piaci várakozásoknak. Itt az előrejelzés pont az ellenkező irányba változott, mint a Fed esetében. a korábbinál kisebb növekedést valószínűsítene. 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 százalékos) és az MSCI EM (0,02 százalékos) értéke is. A főbb indexek közül a legnagyobb növekedést az előző hónap gyengélkedése után a Nikkei (4,41 százalékos) érte el, melyet a DAX (1,44 százalékos), az Eurostoxx (1,35 százalékos) és a CAC (1,08 százalékos) 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 bázishatas eredménye, de szerepet játszott a forint erőteljes leértékelődése és a gyenge mezőgazdasági termés is. A magyar infláció az euróözone 2,2 százalékos átlagánál ugyan érdemben magasabb, de a régiós összehasonlításból nem lóg ki: a román és a lengyel infláció meghaladta a magyart (5,4, illetve 3,9 százalék), míg a cseh és a szlovák elmaradt attól (3,6, illetve 3,1 százalék). A várakozásoknak megfelelően nem változtatott monetáris politikáján a Magyar Nemzeti Bank, így az alapkamat az évét 6,5 százalékos szinten zárta. Így 2024-ben a magyar alapkamat jelentősen, összességében több mint 400 bázisponttal csökkent, hiszen az induló kamat 10,75 százalék 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 lejtemnetben 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 számítunk 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 irányadó 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 százalék körül alakulhat. A gazdasági növekedést a reálberek emelkedése miatt fogyasztásbővülés és a mezőgazdasági termelés alacsony bázisa mellett az új exportkapacitások kiépülése segíti, miközben az áthúzó hatások, a hazánkunk 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 államkötvény 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.

inósi ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos
tők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az
ényből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a

Chen, Yang, and Chen