

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik adiciónális 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 állampapírhozámokat 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 árupiaci 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 kapcsolatban.

Alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,331997 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+5%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. április 06.
Összesített nettó eszközérték	302 147 007 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***	2025.01.31.***	Indulástól****
Alap	8,54%	0,03%	0,94%	13,08%	7,23%	0,23%	6,12%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06 – 2025.01.31 időszakra számított, évesített adat.

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 ötelezettségeket is tartalmazzák.

Teljes költség mutató. A mutatót a saját alapok tekintetében tüntetiük fel.

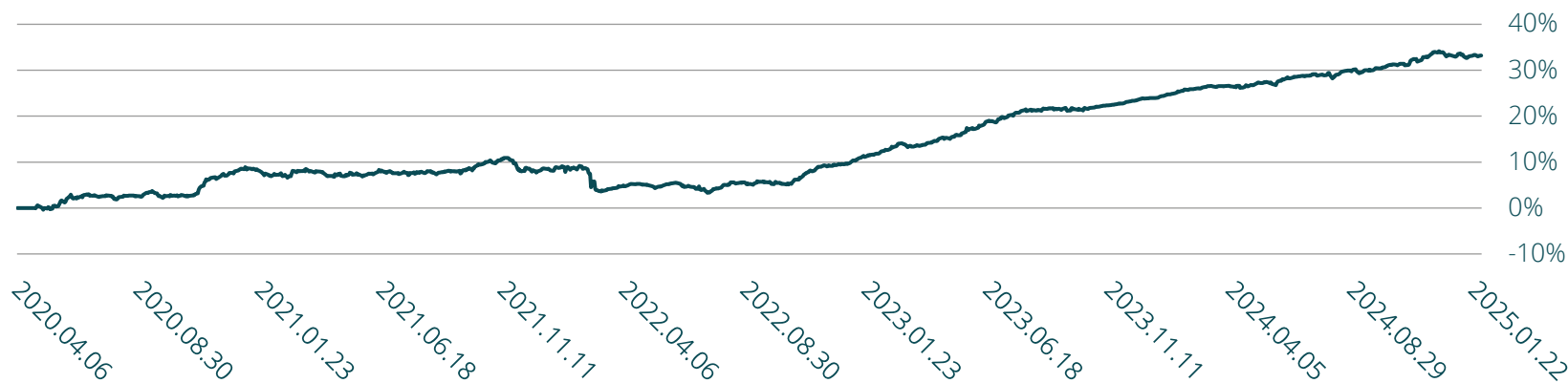
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy B, D250821 DKJ

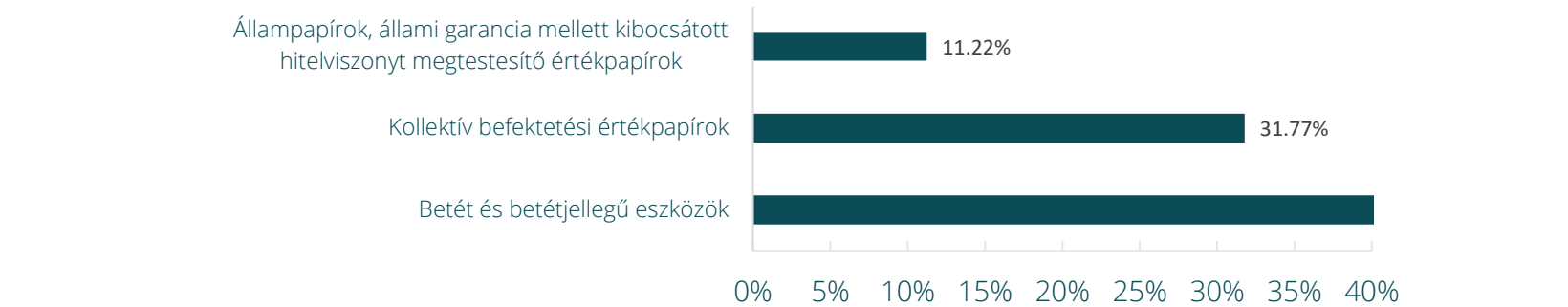
Alapban tartott saját befektetési alapok

Magyar Posta Takarékszövetkezet Alap Bef. Jegy I sor. (TER: 1,62%¹),
Magyar Posta Takarékszövetkezet Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 2,4%)
Magyar Posta Takarékszövetkezet Alap Bef. Jegy B sor. (TER: 1,42%)
Gránit Fejlett Piaci Származtatott Részvény Alap Bef. Jegy. (TER: 2,36%²)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Januári ülésén a Fed a várakozásoknak megfelelően változtatlanul, a 4,25-5,00 százalékos sávban hagyta irányadó rátáját. A jegybank kommunikációjával arra utalt, hogy a továbbra is célok felé ragadó infláció miatt nem akarják elsietni a kamatváltást, ezt támogatja az alacsony munkanélküliségi ráta és a decemberben éves szinten 2,9 százalékos növekvő erős amerikai gazdaság is. Fed továbbra is adatszerezélt üzemmódban működik, azaz a beérkező adatok alapján tervez döntést hozni. Előrejelzések szerint a következő kamatváltásra legkorábban júniusban kerülhet sor, az év végéig összesen 1 vagy 2, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentést prognosztizálnak. A döntésben szerepeltszint az amerikai elnök által beígért nemzetközi vámok is, amelyek 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 Eurózában, ezzel az EKB június óta az ötödik válgást hajtotta végre. A céltartományba visszatérő infláció és a gyengélkedő gazdaság indokolta kamatváltást.

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, Olaszorszáé pedig stagnált, míg Portugália és Spanyolország is erős növekedést tudott felmutatni, előbbi 1,5, míg az utóbbi 0,8 százalékkal tudott gyarapodni az előző negyedévhöz 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 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 elemző 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 százalékos 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 szigorúbb hangot ütöttek meg megváltoztatva az előretételezett irányzatot is, miszerint „a geopolitikai feszültségek, a változókéony pénzpiaci környezet és az inflációs kilátások övezte körülmények között 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 növekedése pedig a szezonálisan és naptárhatalással kiigazított adatok szerint 0,6 százalékkal, 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. A várokoások szerint az idei növekedés 2,5-2,6 százalék körül alakult. Magyarországon decemberben 4,6 százalékkal, 2024-ben átlagosan 3,7 százalékkal haladtak meg az árak az előző év azonos időszaki értékeit. Az előző év azonos időszakához képest decemberben az élelmiszeres ára 5,4, a szolgáltatások 6,8, a szeszies italok és dohányárúk ára pedig 4,3 százalékkal emelkedett. Kiseb mértékben járultak hozzá az inflációhoz a háztartási energia és a tartós fogyasztási cikkek árai, amelyek 0,5 és 0,6 százalékkal csökkentek, illetve nőtték 2023 decemberéhez képest.

A magyar államkötvényszahozmak 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 százalékos is, mégis az első kereskedési naptól csak 5 bázisponttal zárta feljebb a hónapot, 6 százalékos. A 15 éves kötvény hozama 19, míg a 20 éves 16 bázisponttal csökkent a hónap során.

Kívételesen jó hónapot zártak a régiós tőzsdék. A CETOP index január során 9,12 százalékkal tudott növekedni, de szorosan követte a railliban a BUX index is, amely a hónap során 7,7 százalékkal növekedett tudott elkönyvelni. A főbb részvények közül továbbra is a Richter a leggyengébben teljesít, januárban 2,12 százalékos csökken a papír értéke, ezzel szemben az OTP 12,26, a MOL 5,42, a Magyar Telekom pedig 8,79 százalékkal tudott felértékelődni a hónap során.