

Alap bemutatása

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alapban tartott saját befektetési alapok

Az Alapkezelő egy alapvetően közép-európai régiós részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban a közép-európai régió értéktőzsdéire bevezetett társaságok részvényeibe, kisebb részben bankbetétekbe, illetve olyan rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kívánja fektetni, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

Alap főbb adatai	2024.02.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,349691 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000719125
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	-
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017. November 02.
Összesített nettó eszközérték	850 646 376 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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*	17,85%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

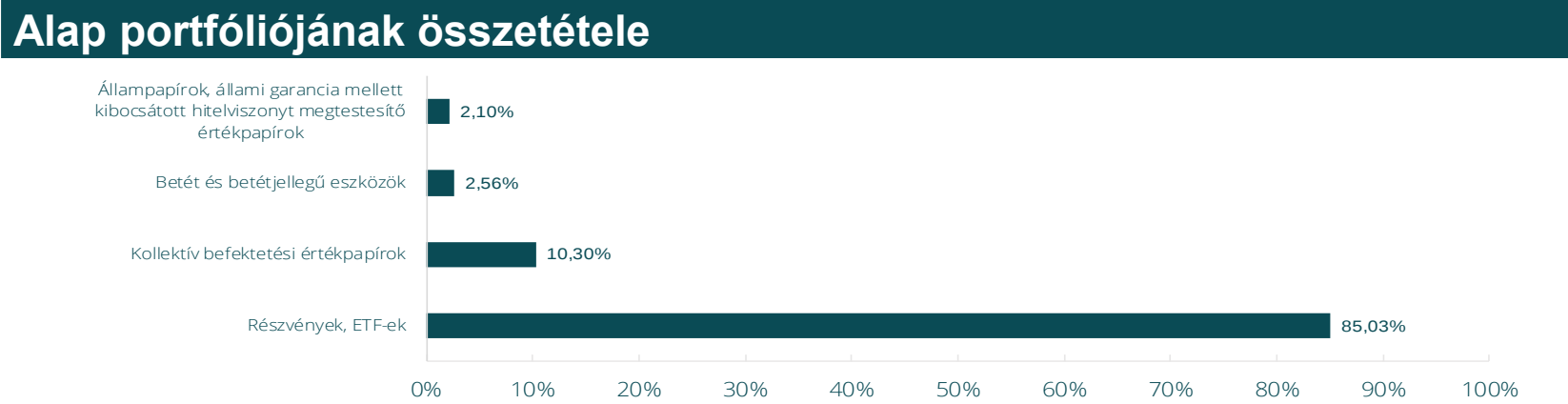
Alap teljesítménye**	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.02.29.***	Indulástól****
Alap	5,43%	-7,58%	24,10%	-8,93%	29,51%%	5,81%	4,95%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2017.11.02 - 2024.02.29 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 kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

ACCORDE EL SO ROMAN RESZVEN-I, OTP

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.



Piaci jelentés

Februárban tovább folytatódott az amerikai részvényindexek emelkedése. Ebben szerepe volt a kedvező munkaerőpiaci adatoknak, illetve a kamatpályával kapcsolatos várakozások alakulásának. Ebben a hónapban sem az EKB, sem a Fed nem tartott kamatdöntő ülést, így ez közvetlenül nem befolyásolta a folyamatokat. Jelentős hatása volt ugyanakkor egy-egy beérkező adatnak, mint például a januári amerikai inflációs adatnak. Januárban az infláció az Egyesült Államokban 3,4 százalékról 3,1 százalékra csökkent, miközben a havi alapú árindex 0,3 százalékot tett ki. Ez elsőre kedvezőnek is tűnhet, ám a piac ennél kedvezőbb eredményt várt: havi alapon 0,2 százalékos, éves alapon pedig 2,9 százalékos pénzromlást. A beérkező adat így igen heves piaci reakciókat váltott ki: a piac azt kezdte árazni, hogy a Fed a korábban vártnál később kezdi meg kamatvágási ciklusát, ami a hozamok emelkedéséhez vezetett – bár ezt rövid időn belül némi korrekció követte. A piaci – talán túlzó – várakozások alapján az idén 3-4, egyenként 25 bázispontos vágás várható úgy az Egyesült Államokban, mint az eurózónában. Ugyanakkor az Egyesült Államokban a kedvező gazdasági adatok miatt kevésbé sürgős a lazítás végrehajtása, mint a stagnáló eurózónában. Az amerikai piacról érdemes lehet kiemelni a Magnificent Sevenbe tartozó Nvidia árfolyamának alakulását, mely már a gyorsjelentés megjelenése előtt is jelentős mozgásokat hajtott végre. A gyorsjelentés jelentősen felülmúlta az elemzői várakozásokat (kedvezői száma jelentősen), mely felfelé hajtotta az árfolyamot. A részvény ára 1 hét alatt 8,5 százalékot emelkedett, ami a Nasdaqra is jól látható pozitív hatással volt. Februárban a fontosabb tőzsdék jól teljesítettek: az S&P 5,17, az Eurostoxx 4,93, az MSCI WI 4,24, a DAX 4,58, a CAC 3,54, a Nikkei 7,94, míg az MSCI EM 4,63 százalékkal emelkedett. Januárban az infláció a várakozásoknál kedvezőbben alakult és így 2021. márciusát követően először került vissza a jegybanki célsávba a 3,8 százalékos értékével. Ezzel a hazai pénzromlás üteme belesimult a régiós átlagba: a cseh infláció 2,7, a lengyel 4,5, a szlovák 4,4 százalék volt. Februárban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa gyorsított kamatcsökkentési ütemén és így az alapkamat 100 bázisponttal 9,00 százalékra mérséklődött. A gyorsabb lazítást az alacsony januári infláció mellett a negyedik negyedéves gyenge gazdasági teljesítmény indokolta, míg a 75 bázispontos lazítás mellett a nagy jegybankok kivárása és a korábbinál gyengébb forintárfolyam szolt volna. A következő időszakban a jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban maradhat, amennyiben az infláció és az árfolyam alakulása lehetővé teszi, néhány hónapig kitarthat a havi 100 bázispontos lazítási ütem. Ebből a szempontból kockázatot jelent az, hogy az infláció várakozásaink szerint a következő időszakban már nem fog érdemben csökkenni, sőt, egy kisebb visszapattanás az üzemanyagárak alakulása, illetve a bázishatások miatt sem kizárt. A hazai kötvénypiacokon a hozamgörbe rövid végén inkább csökkentek, a hosszú végén inkább növekedtek a hozamok február során. A hó végén tehát a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 25, 6, illetve 16 bázisponttal lett alacsonyabb, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 4, 21, illetve 33 bázisponttal emelkedtek. Februárban a régiós CETOP index 1,59 százalékkal, míg a BUX 2,96 százalékkal emelkedett. A főbb hazai részvények vegyesen teljesítettek: az OTP árfolyama 5,87 százalékkal, a Richteré 0,89 százalékkal, míg az MTelekomé 7,15 százalékkal lett magasabb, miközben a MOL 0,69 százalékot veszített értékéből.