



GRÁNIT KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS



Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy kihasználva a közép-európai régiós (cseh, magyar, lengyel) részvényt piacok mozgásait, hosszú távon versenyképes hozamot biztosítson a Befektetők részére, a részvényportfólióval együtt járó, a mindenkor aktuális kockázati besorolásnak megfelelő kockázat vállalása mellett. Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően közép-európai régiós (cseh, magyar, lengyel) részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is. Az Alap neve 2024.10.16-án Takarékszövetkezet Befektetési Alapról Gránit Közép-Európai Részvény Befektetési Alapra módosult.

Alap főbb adatai	2024.10.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,477936 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	1 283 651 441 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 év

Kockázati profil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	17,15%

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

Alap teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.10.31.***	Indulástól****
Alap	5,43%	-7,58%	24,10%	-8,93%	29,51%	15,87%	5,83%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2017.11.02 - 2024.10.31 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 kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

2024. OKTÓBER

10%-nál nagyobb arányú eszközök

ACCORDE ELSO ROMAN RESZVEN-I, Erste Bank (Prága)

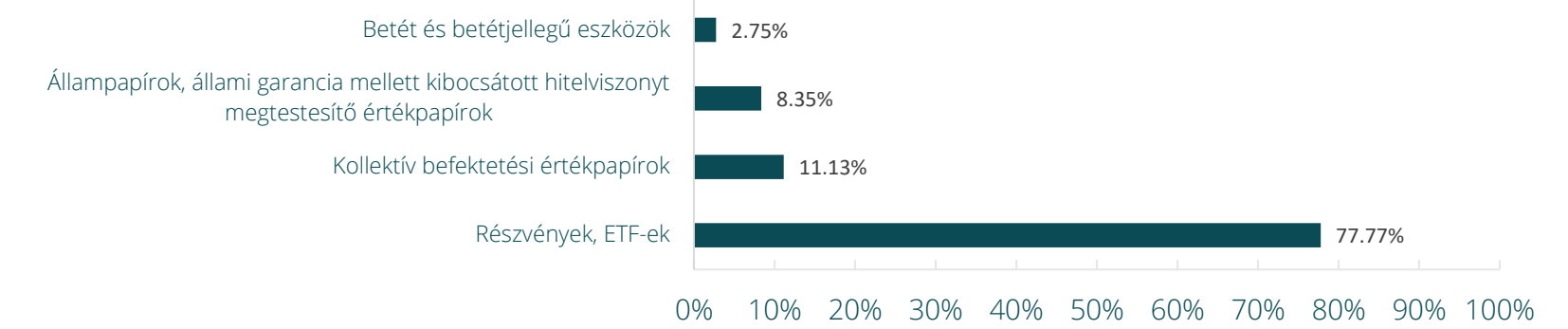
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Októberben az EKB tartott kamatdöntő ülést, a Fed esetében nem került sor ilyen összejövetelre. Bár korábban az EKB döntéshozói nem köteleződtek el a további kamatcsökkentések mellett, a beérkező inflációs adatok és az alacsony gazdasági növekedés fényében nem volt meglepetés, hogy a döntéshozók az irányadó rátát ismét (idén már 3. alkalommal) 25 bázisponttal csökkentették, így a betéti kamatláb 3,25 százalékra mérséklődött. Ebben szerepet játszott az infláció alakulása is, mely az augusztusi 2,2 százalék után szeptemberben 1,7 százalékot tett ki. Az alacsony inflációban a gyenge kereslet mellett az energiaárak mérséklődésének volt szerepe. A harmadik negyedéves GDP-adatok alacsony növekedést mutattak az eurózónában. Éves alapon a gazdasági teljesítmény 0,9 százalékkal bővült, miközben az egy negyedévvel korábbihoz képest 0,4 százalékkal lett magasabb. Továbbra is alulteljesítő ugyanakkor hazánk legfontosabb külkereskedelmi partnere, Németország, ahol éves alapon a gazdasági teljesítmény 0,2 százalékkal csökkent, míg negyedéves alapon ugyanennyivel növekedett. Bár a nyári hónapokban az USA recessziós félelmek uralták, a visszaesés a tengerentúlon ismét elmaradt, sőt a gazdasági teljesítmény a III. negyedévben ismét emelkedni tudott. Az USA gazdasága a harmadik negyedévben negyedéves alapon évesítve 2,8 százalékkal bővült a II. negyedéves 3,0 százalék után. Éves alapon ez 2,7 százalékos növekedést jelent az előző negyedév 3,0 százalékos bővülése után, azaz az amerikai gazdaság növekedése továbbra is erőteljesebb, mint az európaié. Felemás adatok érkeztek az amerikai munkaerőpiacról: a munkanélküliségi ráta az előző havival megegyezően 4,1 százalék volt, ami egy év alatt 0,3 százalékpontos növekedést jelent. Eközben októberben mindössze 12 ezer új nem-mezőgazdasági álláshely jött létre az amerikai gazdaságban, ami rendkívül alacsonynak számít. A Fednek tehát továbbra is inkább a munkaerőpiac állapota okoz majd fejtörést, mint az infláció, hiszen a pénzügyi üteme szeptemberben az előző havi 2,5 százalékról 2,4 százalékra csökkent, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb szint. Októberben a legtöbb tőzsdeindex a szeptemberi növekedés után lejtmenetbe váltott: az Eurostoxx árfolyama 3,46, az MSCI WI-é 1,98, az MSCI EM-é 4,38, a DAX-é 1,28, a CAC-é 3,74, míg az S&P 500-é 0,99 százalékkal csökkent. Az elmúlt hónapokban negatív teljesítményt elérő Nikkei októberben javítani tudott, árfolyama 3,06 százalékkal lett magasabb a hónap során. Szeptemberben tovább mérséklődött a hazai infláció és értéke pont a jegybanki célnak felelt meg. A mérséklődésben az alacsony külső infláció és a gyenge kereslet mellett szerepet játszott az üzemanyagok előző hónapoz képesti csökkenése is. A következő hónapokban a pénzügyi kismértékben gyorsulhat, tekintettel a bázishatásokra, a forint gyengülésére és az üzemanyagok drágulására. Az élelmiszerek áremelkedése ugyanakkor az előző havi 2,4 százalékról 3,7 százalékra gyorsult, melyben a gyenge mezőgazdasági termés játszott szerepet. A szeptemberi magyar infláció régiós összehasonlításban egyáltalán nem számít magasnak: értéke nem tér el jelentősen a cseh 2,8 és a szlovák 2,9 százalékos értéktől, miközben a lengyel 4,2 százalékos és a román 4,8 százalékos pénzügyi nál érdemben alacsonyabb. Októberben kedvezőtlen GDP-adat érkezett a magyar gazdaságból: a III. negyedévben a magyar gazdaság teljesítménye minden várakozást alulmúlt: éves alapon 0,8, míg negyedéves alapon 0,7 százalékkal csökkent, így egy év után ismét technikai recesszióba került. A visszaesésben az ipar, a mezőgazdaság és az építőipar gyenge teljesítményének is szerepe volt, melyek éves alapon együttesen 2 százalékponttal húzták le a gazdasági teljesítményt a KSH tájékoztatása szerint. A szolgáltatások teljesítményének növekedése ezt nem volt képes ellensúlyozni. A kedvezőtlen adat negatívan befolyásolja az ideai gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozásokat, melynek mértéke a korábban várt 1,5 százalék helyett 0,5 százalék körül alakulhat. A hónap során a forint árfolyama jelentősen gyengült és tartósan átlépte a 400-as szintet. Ebben szerepe volt nemzetközi és hazai tényezőknek is. A gyenge árfolyam nyomán az MNB változtatlanul hagyta irányadó rátáját, amely továbbra is 6,5 százalék. Ugyanakkor a kamatdöntést megelőzően a jegybank háromszor hajtott végre sikertelen verbális intervenciót az árfolyam erősítésére. Ennek fényében idén már nem számítunk az alapkamat további csökkentésére, sőt, a kérdés az, hogy lesz-e szükség kamatemelésre. Októberben a hazai költségvetés minden futamidőn emelkedtek, ám míg a hozamgörbe rövid végén a növekedés minimális volt, addig a hosszú oldalon már jelentősebb emelkedést regisztrálhattunk összhangban az amerikai hozamok növekedésével. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ-k hozama tehát rendre 3, 8, illetve 1 bázisponttal emelkedett, míg a 3, 5, illetve 10 éves állampapírok hozama 95, 94, illetve 76 bázisponttal lett magasabb. Így az időszak végén a 3 hónapos DKJ hozama 5,35, a 10 éves államkötvényé pedig 6,89 százalékot tett ki. Októberben a CETOP régiós részvényindex árfolyama tovább csökkent, egy hónap alatt 2,00 százalékot veszített értékéből. Alig változott a hónap végére a BUX értéke a hónap elejihez képest. Ezen belül ugyanakkor az egyes részvények teljesítménye eltérően alakult: jelentősen, 9,33 százalékkal nőtt az MTelekom árfolyama, miközben a Mol 2,40, a Richter pedig 1,36 százalékot veszített értékéből. Minimálisan, 0,11 százalékkal emelkedett a hónap során az OTP árfolyama.