

Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvényt piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. április 30-án 1 076 614 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt

Alap főbb adatai	2024.04.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,357271 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	1 142 971 876 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*	13,53%

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

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.04.30.***	Indulástól****
Alap	21,19%	15,75%	24,25%	-2,98%	13,25%	9,56%	11,03%
Benchmark	29,40%	9,82%	27,51%	-4,81%	14,37%	10,14%	11,74%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 – 2024.04.30 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.

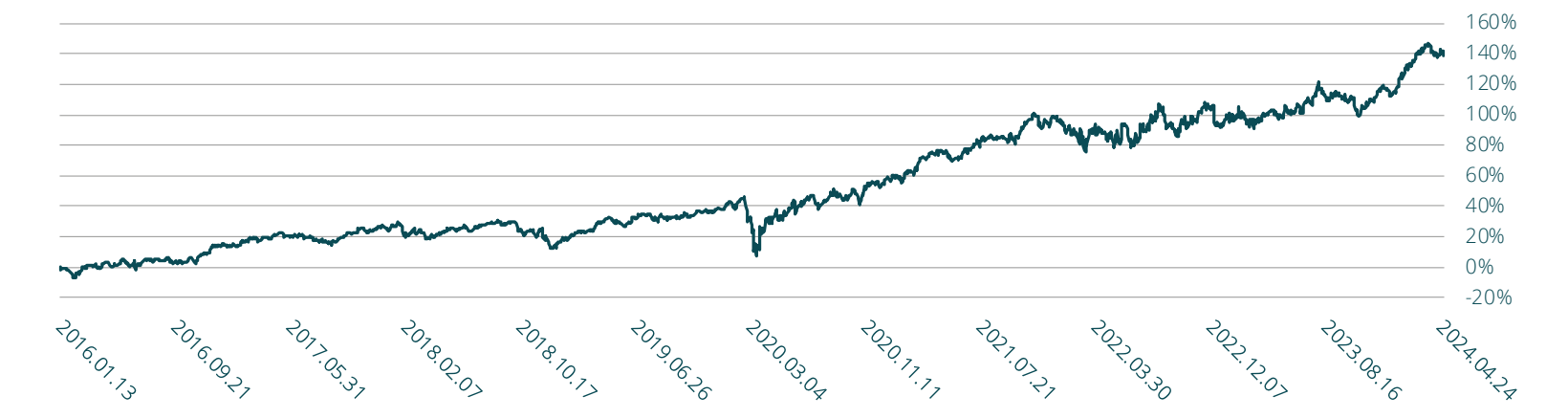
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50, Xtrackers Euro Stoxx 50, iShares S&P 500 Index Fund (IVV)

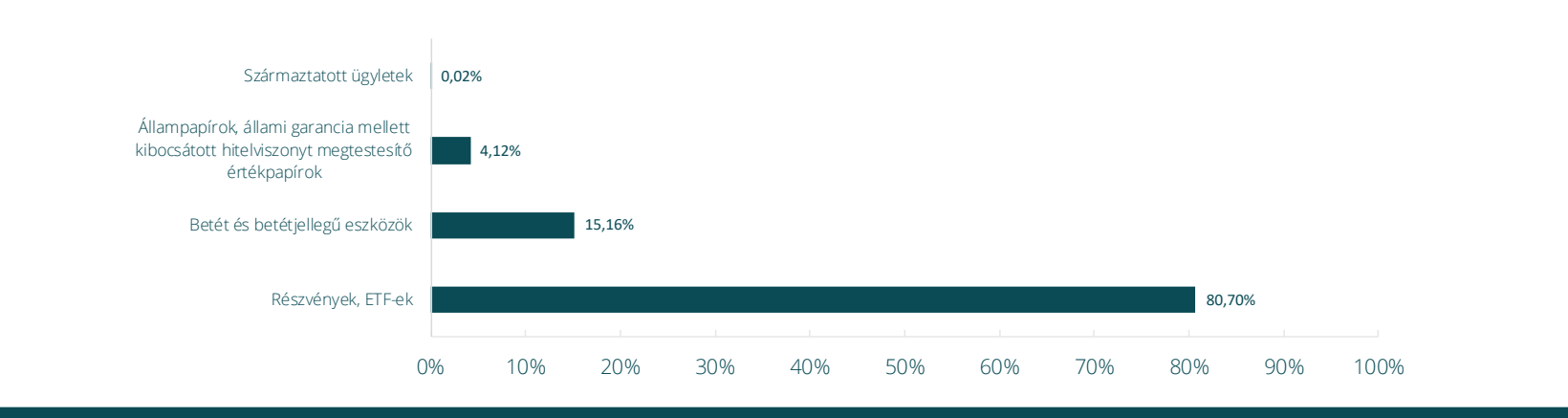
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózána gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózána inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhethet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeiindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0,53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábban lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilissal megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.