

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzüi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázattal járó befektetéseket megvalósításuk 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 áruipari 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. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. május 31-én 421 353 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorlátal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2024.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,275544 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	394 332 207 HUF
Elszámolási nap	T+4 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 3 év

Kockázati profil



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

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	3,29%

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2024. május havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.05.31.***	Indulástól****
Alap	8,54%	0,03%	0,94%	13,08%	2,92%	6,04%

2024. május 31-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,275739 HUF.

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06 – 2024.05.31 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 tüntetiük fel.

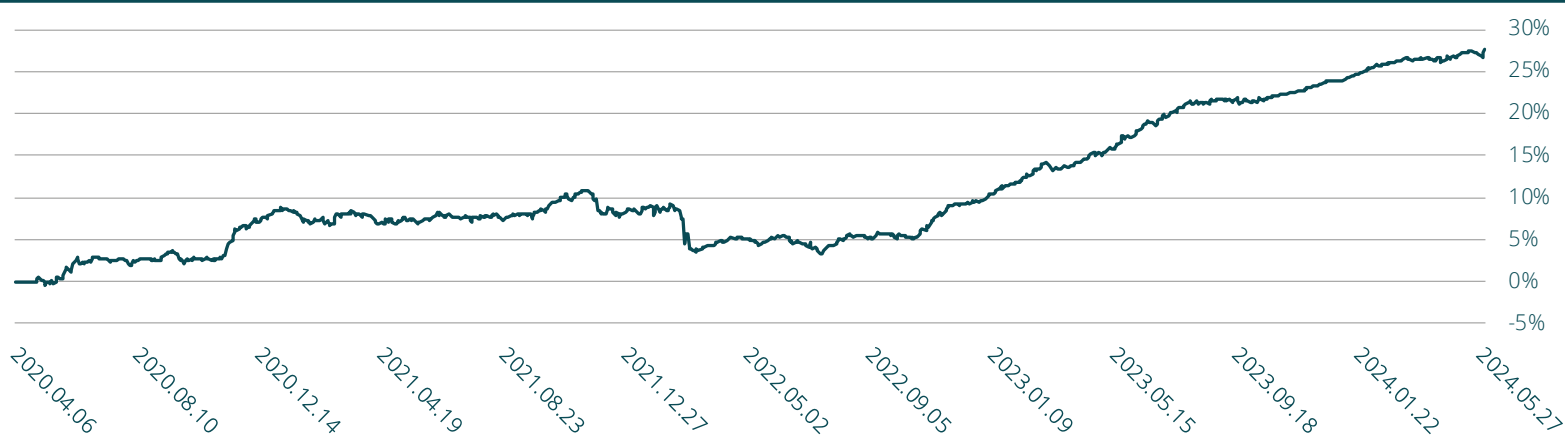
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy
A sor. (TER: 1,49%)
Takarék Abszolút Hozamú Bef. Jegy (TER: 2,55%)
Takarék Származtatott Alap Bef. jegy (TER: 2,4%)

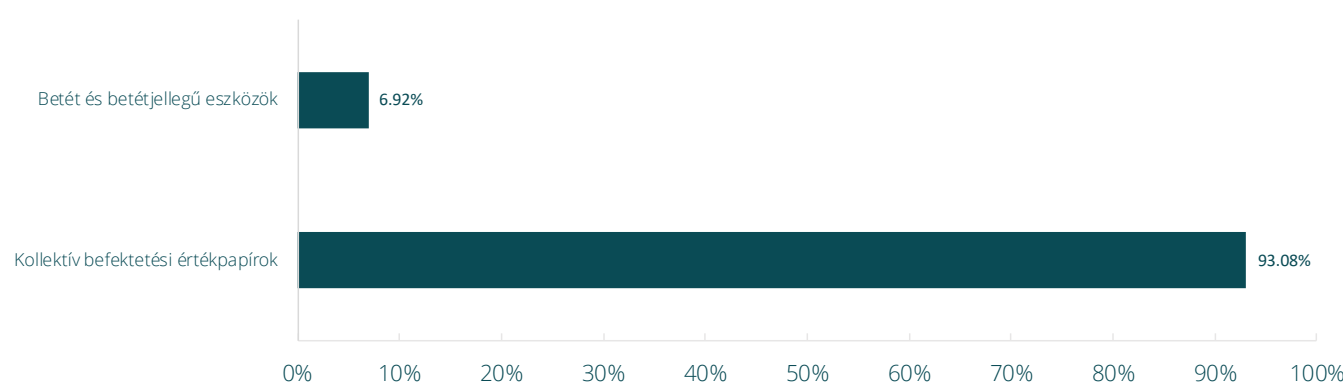
Alapban tartott saját befektetési alapok

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

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Májusban az előző havi csökkenés után ismét növekedésbe váltottak a főbb részvénypiacok, melyben paradox módon szerepet játszhattak a beérkező kedvezőtlen amerikai makrogazdasági adatok, mivel ezek kismértékben emelték a kamatcsökkentés(ek) valószínűségét. Májusban a Fed kamatdöntő ülésén nem változtak a kamatkondíciók, azaz az alapkamat továbbra is 5,25-5,5 százalékos sávban található. Kérdés, hogy hogyan alakul az év hátralévő részében az amerikai monetáris politika. A Fed elnöke a döntést követő tájékoztatóján hangsúlyozta a jegybank adatvezérelt üzemdőlátást, ezen múlik, hogy lesz-e az Egyesült Államokban az idén kamatcsökkentés és ha igen, mennyi. A várakozások szerint legkorábban szeptemberi ülésén határozhat a Fed a monetáris kondíciók lazításáról. Ezt segítik az elmúlt időszakban beérkező, a várakozásoknál gyengébb makrogazdasági adatok (például az első negyedéves GDP), melyek a gazdaság lassulását mutatják. Ugyanakkor az infláció továbbra is magas, 3,4 százalékos, bár ez egy minimális mérséklődést jelent az előző havi értékhez képest. Ebben a hónapban az Európai Központi Bank Monetáris Tanácsa nem tartott kamatdöntő ülést, ugyanakkor a várakozások szerint a júniusi ülés annál fontosabb lesz, hiszen ekkor megkezdődik a monetáris politika lazítása, melyet az infláció normalizálódása tesz lehetővé. Ennek megfelelően a 4,5 százalékos irányadó kamat 25 bázisponttal mérséklődhet. Várhatóan nem ez lesz az EKB egyetlen lazítása az idei évben, a legvalószínűbbnek az tűnik, hogy az idei évben összesen 3 alkalommal fog csökkenni az irányadó ráta. Májusban a főbb tőzszeindexek értéke tehát növekedni tudott az S&P 4,80, az Eurostoxx 1,27, az MSCI WI 4,47, az MSCI EM 0,56, a DAX 3,16, a CAC 0,10, míg a Nikkei 0,21 százalékkal emelkedett. Áprilisban kismértékben, 0,1 százalékponttal emelkedett a magyar infláció és így 3,7 százalékosra tett ki, azaz továbbra is maradt a jegybanki célsávban. A régiós országok közül az infláció Romániában volt a legmagasabb, 6,2 százalék, ezt követte Csehország 3,1, Lengyelország 3,0, illetve Szlovákia 2,4 százalékos pénzürelési üteme. A jegybank májusi kamatdöntő ülésén ismét 50 bázisponttal, 7,25 százalékosra csökkentette irányadó rátáját. Ezt az inflációs folyamatok kívül a kockázati megítélés javulása is elősegítette, melyben a gazdasági növekedés dinamizálódása mellett a magas devizatartalék és a folyó fizetési mérleg kedvező egyenlege játszott szerepet. A jegybank ugyanakkor a következő időszakra nem adott egyértelmű iránymutatást. Következő ülésén az irányadó kamatot vagy 25, vagy 50 bázisponttal csökkenti, majd ezt követően – folytatva adatvezérelt üzemdőlátást – a júniusi inflációs jelentés megállapításai alapján alakítja monetáris politikáját. A monetáris politika alakulása szempontjából az inflációs folyamatok kívül a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, illetve hazánk kockázati megítélésének lesz meghatározó. A hazai kötvénypiaci hozamok minden lejáraton mérséklődtek az év ötödik hónapjában. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 29, 14, illetve 17 bázisponttal lett alacsonyabb az egy hónappal korábbinál, miközben a 3, 5, valamint 10 éves államkötvények hozama 28, 26 és 9 bázisponttal csökkent. A hosszú hozamok mérséklődésében ebben a hónapban is elsősorban az amerikai hozamok változása játszott a fő szerepet, míg a rövid hozamokat a jegybanki kamatcsökkentés befolyásolta. Május utolsó napján így a 3 hónapos hozam 6,56, míg a 10 éves 6,94 százalékosra tett ki. Májusban alulteljesítő volt a hazai tőzsde: a BUX 0,35 százalékkal csökkent, miközben a régiós CETOP 0,98 százalékkal emelkedni tudott. A BUX csökkenésében a négy vezető részvény közül három szerepet játszott: az OTP árfolyama 4,89, a MOLé 7,31, míg a Richteré 2,57 százalékkal lett alacsonyabb, mint egy hónappal korábban. Ugyanakkor az MTelekom árfolyama április végi értékéhez képest 6,05 százalékkal növekedett.