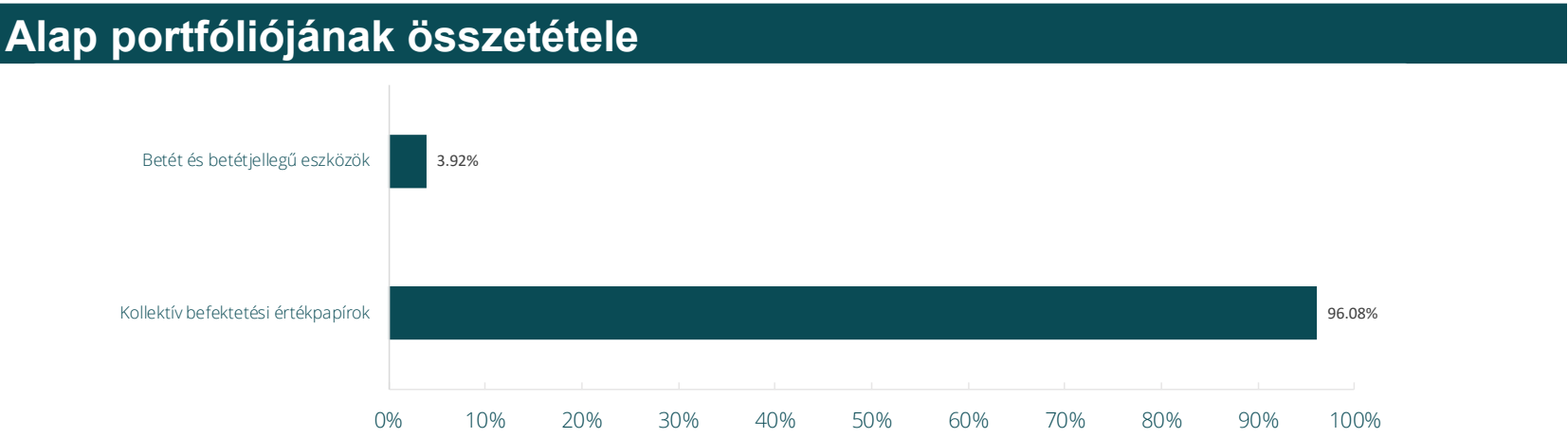
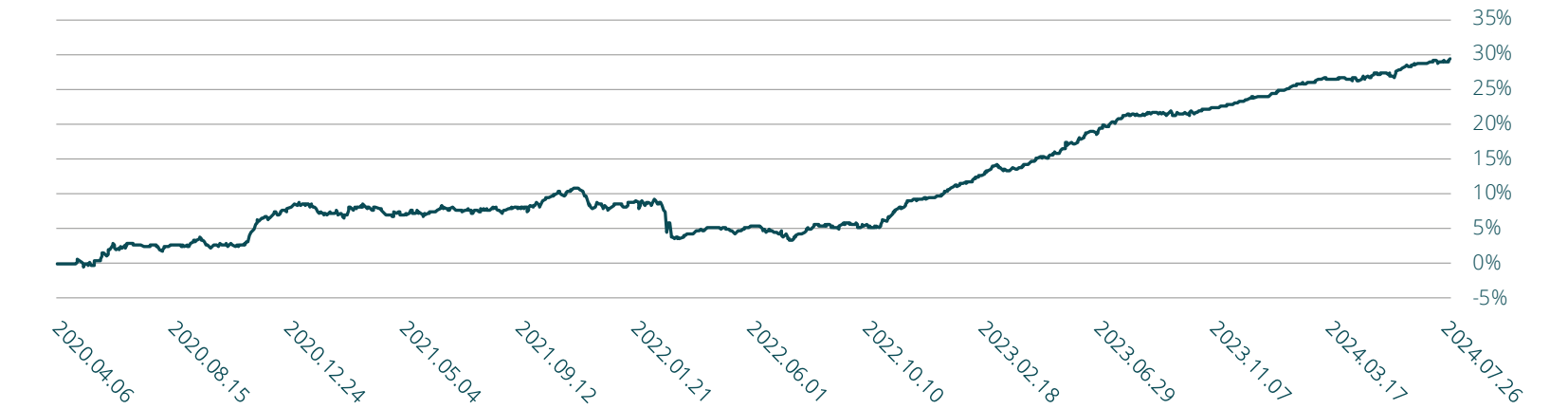


Alap bemutatása							10%-nál nagyobb arányú eszközök							Alapban tartott saját befektetési alapok						
Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzüiaci- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázatvállalás mellet. 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 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 áruipiaci 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 kapcsolatosan. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. július 31.-én 412 977 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 516 175 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,12% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.							Magyar Posta TakaréK Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1,49% ¹), TakaréK Abszolút Hozamú Bef. Jegy (TER: 2,55% ¹), TakaréK Származtatott Alap Bef. Jegy (TER: 2,40% ¹)							Magyar Posta TakaréK Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1,49% ¹) Magyar Posta TakaréK Ingatlan Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 2,40% ¹) Magyar Posta TakaréK Ingatlan Bef. Alap Bef. Jegy I sor. (TER: 1,62% ¹) TakaréK Abszolút Hozamú Bef. Jegy (TER: 2,55% ¹) TakaréK Származtatott Alap Bef. Jegy (TER: 2,40% ¹) TakaréK Apolló Származtatott Alap Bef. Jegy. (TER: 2,36% ¹)						
Alap főbb adatai							2024.07.31													
Egy jegyre jutó nettó eszközérték							1,294308 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							358 270 781 HUF													
Elszámolási nap							T+4 nap													
Ajánlott minimum befektetési időtáv							Min. 3 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*							3,24%													
* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2024. június havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.																				
Alap teljesítménye**																				
	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.07.31***	Indulástól****														
Alap	8,54%	0,03%	0,94%	13,08%	4,44%	6,15%														
2024. július 31.-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,288132 HUF.																				
** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.																				
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.																				
**** 2020.04.06 – 2024.07.31 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 Telies költség mutató. A mutatót a saiat alapok tekintetében tüntetiük fel.																				



Piaci jelentés

Júliusban egyaránt tartottak kamatdöntő ülést a Fed és az EKB döntéshozói is, ám egyik esetben sem került sor a kamatkondíciók módosítására – összhangban az előzetes várakozásokkal. Így az eurózóna alapkamata továbbra is 4,25 százalék, míg a Fed irányadó rátája az 5,25-5,5 százalékos sávban található. Ugyanakkor a következő, szeptemberi üléstre mindkét esetben 25-25 bázispontos lazítást várunk. Mind az EKB, mind a Fed döntéshozói hangsúlyozták iránymutatásukban az adatvezérelt jelleget, azaz nem köteleződtek el egy előre meghatározott kamatpálya mellett. A monetáris politika lazítására a növekedési adatok alapján szintén az eurózónában van nagyobb szükség. Bár a második negyedévben az eurózóna gazdasági teljesítménye a vártnál kedvezőbben alakult, a 0,3 százalékos negyedéves alapú és a 0,6 százalékos éves alapú bővülése még így is alacsonyabb az amerikai 0,7, illetve 3,1 százalékos értéknél. Ugyanakkor az eurózóna gazdasági teljesítménye nem mutat egyenletes képet: a hazánk szempontjából kiemelkedő jelentőséggel bíró Németország gazdasága úgy negyedéves, mint éves alapon 0,1 százalékkal mérséklődött – ez pedig kedvezőtlen hatást gyakorol a magyar külső keresletre is. Az inflációt tekintve júliusban az Egyesült Államokból érkeztek kedvezőbb adatok, ahol a pénzromlás üteme júniusban az előző havi 3,3 százalékról 3,0 százalékra mérséklődött, ami minimálisan kedvezőbb a 3,1 százalékos várakozásnál. Az előző hónaphoz képest az árak 0,1 százalékkal alacsonyabbak lettek. A maginfláció éves alapon 3,3 százalékot ért el. Az eurózónában az infláció az amerikainál alacsonyabb, ugyanakkor a júliusi infláció az előző havinál és a piaci várakozásnál is 0,1 százalékponttal magasabb, 2,6 százalék lett, miközben a maginfláció 2,9 százalék maradt. Azonban a havi alapon stagnáló árszínvonal nem jelez inflációs nyomást, azaz ez az adat egyelőre nem kell, hogy elriassza az EKB-t a szeptemberi lazítástól. A főbb tőzszeindexek júliusban is vegyesen teljesítettek: legnagyobb mértékben, 1,22 százalékkal a japán Nikkei értéke csökkent, de veszített értékéből az Eurostoxx (0,43 százalék) és az MSCI EM (0,14 százalék is). A legnagyobb növekedést az MSCI WI érte el (1,76 százalék), ezt követte a DAX 1,50 százalékos, az S&P 500 1,13 százalékos és a CAC 0,70 százalékos emelkedése. Júniusban a magyar infláció a vártnál kedvezőbben alakult, az előző havi 4,0 százalék után 3,7 százalékra csökkent. Ez bár a legtöbb régiós országnál (Szlovákia 2,4 százalék, Csehország 2,2 százalék, Lengyelország 2,9 százalék) magasabb, a jegybanki célsávban van és alacsonyabb az 5,3 százalékos román értéknél. Júliusban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa tovább csökkentette az irányadó rátát, 25 bázisponttal 6,75 százalékra. Ez némileg meglepetést jelentett, hiszen az előző ülést követően a jegybanki vezetés arról beszélt, hogy a monetáris politika új fázisba lépett, immáron nem lesz minden ülésen kamatcsökkentés – ez pedig azt jelentette, hogy júliusra nem volt várható újabb lazítás. Ugyanakkor a javuló kockázati megítélés (viszonylag erős forintárfolyam) és a vártnál kedvezőbb infláció nyomán a jegybank mégis lazított – ezt pedig előzetesen úgy kommunikálta, hogy a változatlan kamatszint és a lazítás valószínűsége azonos, ebből pedig már sejteni lehetett, hogy az alapkamat ismét csökkenni fog. A jegybanki előretekintő iránymutatás alapján az idén további 1-2 kamatvágás várható még, ez pedig az év végére 6,25-6,5 százalékos rátát jelez előre. A vártnál kedvezőtlenebbül alakult a magyar gazdaság teljesítménye a második negyedévben: negyedéves alapon 0,2 százalékkal csökkent, míg éves alapon a nyers adatok szerint 1,5, a kiigazított adatok alapján 1,3 százalékkal emelkedett. A gyenge teljesítményben nagy szerepe volt az ipar alacsony külső kereslet miatti gyengélkedésének, de vélhetőn a szolgáltatások teljesítménye is rosszabbul alakult a vártnál. A kedvezőtlen második negyedéves adat alapjaiban írja át az idei gazdasági várakozásokat, a bővülés mértéke a korábban vártnál kisebb, legfeljebb 1,5-2,0 százalék lehet. A hazai kötvényhozamok júliusban minden lejáraton mérséklődtek, ami a monetáris politika lazítása mellett a nemzetközi kamatkörnyezet csökkenésével, illetve a bankokra vonatkozó különadó szabályok módosulásával magyarázható. Ennek megfelelően a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 118, 41, illetve 62 bázisponttal lett kisebb, miközben a 3, 5, illetve 10 éves állampapírok hozama 69, 73, illetve 42 bázisponttal marad el az egy hónappal korábbitól. Júliusban a régiós részvényindexek teljesítménye is vegyesen alakult: a CETOP 0,46 százalékot veszített értékéből, miközben a BUX 2,71 százalékkal emelkedett. A magyar tőzsdén a blue chippek árfolyama eltérően alakult: lennagobb mértékben, 8,35 százalékkal a Richter árfolyama emelkedett, de növelni tudta értékét az OTP (1,75 százalék) és az MTelekom (4,41 százalék) is. Ismét alulteljesítő volt a Mol, melynek árfolyama 1,39 százalékkal elmaradt az egy hónappal korábbitól.