

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzpiaci- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázatvállalás mellett. 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. november 29-én 391 417 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 367 582 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,35% 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.

Alap főbb adatai	2024.11.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,330419 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	348 945 991 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	117,92%
Szórás*	3,22%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.11.29.***	Indulástól****
Alap	8,54%	0,03%	0,94%	13,08%	7,35%	6,33%

2024. November 29-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,312715 HUF.

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06 – 2024.11.29 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 ötelezettségeket is tartalmazzák.

Teljes költség mutató. A mutatót a saját alapok tekintetében tüntetiük fel.

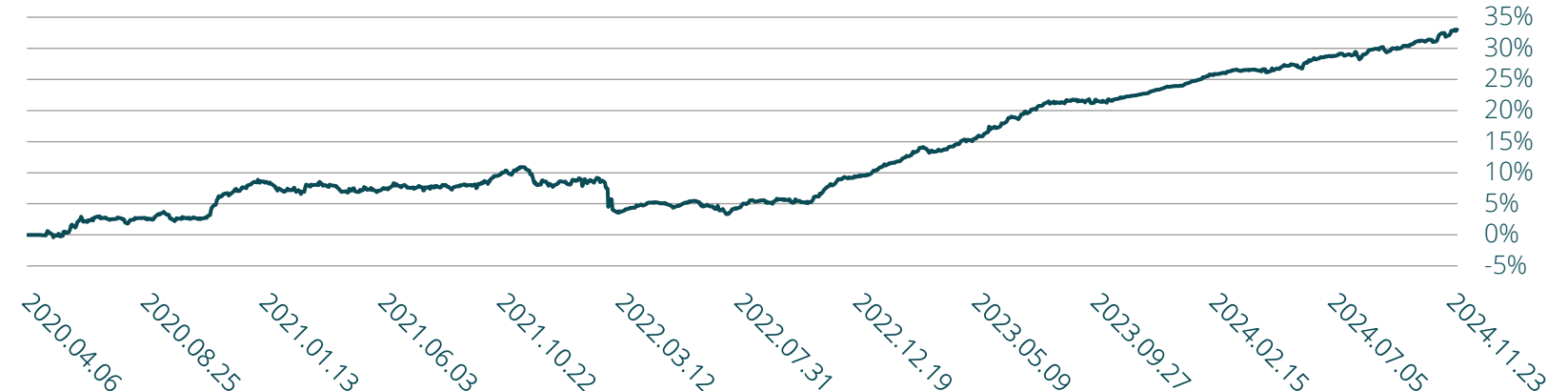
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Gránit Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1.49%¹), Gránit Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 2.55%¹), Gránit Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2.4%¹)

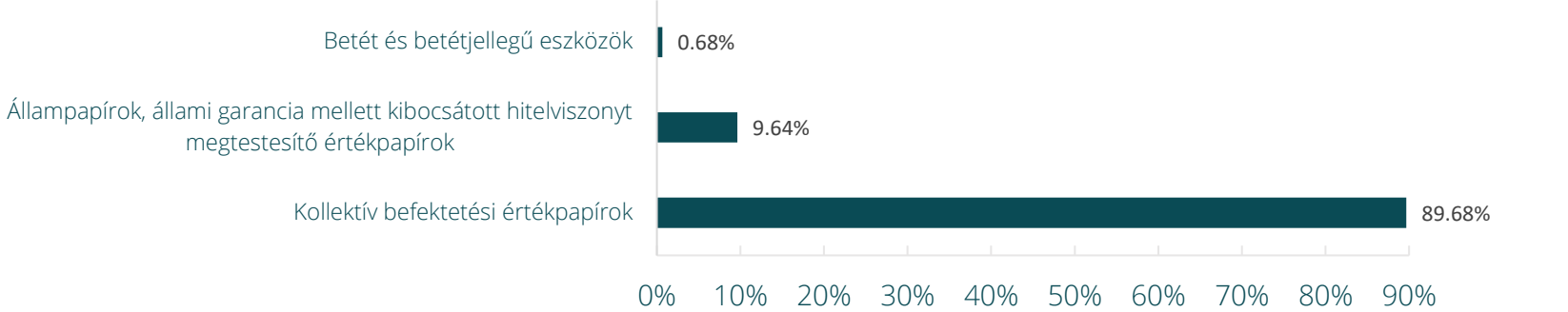
Alapban tartott saját befektetési alapok

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

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

November 5-én zajlott le az Egyesült Államok 60. elnökválasztása. A választást a vártnál nagyobb előnnyel nyerte Donald Trump - a piacok mára a választást megelőzően is őt árazták legyőztesnek, de a közvéleménykutatási adatok nyomán keletkezett némi bizonytalanság. Trump megválasztása befolyásolta a pénz- és tőkepiacokat: az amerikai tőzsde erősödött, melyet a társasági adó várható csökkentése, azaz egy vállalkozásárbit gazdaságpolitika magyaráz. A választási eredmény nyomán a dollár erősödött az euróhoz képest, amit a várhatóan magasabb amerikai kamatkörnyezet indokol, kapcsolódva a valószínű vált fiskális politikához. A Fed ugyanakkor az elnökválasztást követően, november 7-én még 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját a 4,5-4,7 százalékos sávba. Idei utolsó, decemberi ülése kapcsán a várakozás jelenleg szintén egy 25 bázispontos kamatvágás, ám jövő év végéig a korábban várt 7 kamatvágás helyett már csak 3-at áraz a piac. Az Európai Központi Bank döntéshozói ebben a hónapban nem üléseztek, de a decemberi ülésen itt is kamatcsökkentés várható. A kamatcsökkentés szükségességét az eurózóna gyenge gazdasági teljesítménye is indokolja – gondoljunk itt például a német autópár helyzetére, például a Volkswagennél tervezett tízezres nagyságrendű elbocsátásokra. A monetáris politika lazítását elősegíti az infláció alakulása is: októberben a szeptemberi 1,7 százaléktól az eurózóna inflációja 2,0 százalékra állt, miközben az Egyesült Államokban a pénzromlás 2,6 százalékra emelkedett az előző havi 2,4 százalékról. Novemberben ugyanakkor kedvezőtlen adatok érkeztek az amerikai munkaerőpiacról: mindössze 12 ezer új nem-mezőgazdasági álláshely jött létre. Ez a szám 200 ezer alatt számít gyengének és a nyár során már egy 100 körüli érték jelentős szerepet játszott egy tőzsdei minipánik létrejöttében – bár akkor a japán jegybank kamatemelése is fokozta a helyzetet.

Novemberben a nagyobb nemzetközi tőzszeindexek vegyesen teljesítettek: a legjobb teljesítményt az S&P 500 nyújtotta 5,73 százalékos növekedéssel, de 4,59 százalékkal emelkedett a MSCI WI árfolyama is. Ennél kisebb mértékben, de emelkedni tudott a DAX (2,88 százalék) is, miközben a CAC 1,57, a Nikkei 2,23, az MSCI EM 3,66, az Eurostoxx pedig 0,48 százalékot veszített értékéből.

októberben a magyar infláció a várakozásoknál kedvezőbben alakult: éves alapon 3,2 százalékol, míg havi alapon 0,1 százalékol tett ki. A meglepetést a szolgáltatások árának 0,9 százalékos havi alapú mérséklődése okozta, amely mögött a telefon- és internetszolgáltatás 6,8 százalékol árcsökkenése áll. Ebben az egyik nagy piaci szereplő akciója játszott szerepet, így ez a hatás vélhetően csak átmeneti lesz. A magyar infláció beileik a régiós trendbe, azok közül is inkább az alacsonyabbak közé tartoztol: októberben a cseh pénzromlátsa 2,8, a román 4,7, a lengyel 4,6, míg a szlovák 3,1 százalékol tett ki. A kedvező inflációs adatok ellenére a monetáris politika lazítására nem volt letehető novemberben: a forint szeptember óta tartó gyengülése ebben a hónapban is folytatódott, az euróhoz viszonyított árfolyam a hó végére 410 fölé gyengült. Ez a jövőben az infláció növekedését eredményezi, így jegybank tartotta a 6,5 százalékos kamatszintet, mely a közeljövőben várhatóan nem is változik. Novemberben Orbán Viktor miniszterelnök bejelentette, hogy a következő jogybankelnök Varga Mihály pénzügyminiszter lesz. A bejelentés megfelelt a várakozásoknak, így csak kisebb és átmeneti piaci hatással bírt. Az új jogybankelnöknek nem lesz egyszerű feladata: egyszerre kell biztosítani a forint stabilitását (a jelenlegi szinthez képest az árfolyam erősödését) az inflációs cél tartós elérése érdekében és ezzel egyidejűleg segíteni a gazdaság növekedési pályára való visszatérését. November 11-én Varga Mihály benyújtotta a 2025-ös költségvetésről szóló törvényjavaslatot az Országgyűlésnek. Idén a költségvetés elfogadására a szokásosnál mintegy fél évvel később kerül sor, amit egyebként a gazdasági bizonytalanság indokol is, hiszen az elmúlt években a költségvetési törvényben felvázolt makropályához képest jelentős eltérések adódtak. A 2025-ös költségvetésben a kormány 3,2 százalékos inflációt és 3,4 százalékos gazdasági növekedéssel számol, miközben a deficit GDP 3,7 százalékát érheti el. Ez utóbbi megvalósulásában nagy segítséget jelent a GDP-arányos kamatkiadások 1 százalékpontra várt mérséklődése (3,8 százalékra). A jövő évben több különadó is módosul: kivetetésre kerül a legértársaságokra kivetett különadó, miközben a gyógyszergyártók és távközlési cégek extra adóterhelése mérséklődik. A költségvetés elfogadására várhatóan december 20-án kerül a sor.

novemberben a hazai kötvényhozamok vegyesen alakultak: a rövid futamidőőkön inkább emelkedtek (a kamatvárakozások módosulása nyomán), míg a hosszabb futamidőőkön inkább csökkentek (a banki különadó módosításához szükséges állomány elérése miatt). A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ-k hozama így 34, 51, illetve 31 bázisponttal lett magasabb, miközben a 3, 6, illetve 10 éves állampapírok hozama 49, 79, illetve 55 bázisponttal csökkent. November végén így a 3 hónapos DKJ hozama 5,69, a 10 éves államkötvényé pedig 6,34 százalékot ért el.

CETOP régiós részvényindex az októberi csökkenés után 0,97 százalékkal emelkedni tudott. Kimagaslóan teljesített a BUX a hónapban, így a hónap végén historikus rekordját is megdöntötte – hasonlóan az OTP-hez. A BUX árfolyama egy hónap alatt 5,51 százalékkal a fő húzóerőt 13,33 százalékos növekedéssel. A MOL árfolyama 2,84, az MTElekromé 8,01 százalékkal lett magasabb, miközben a Richter 4,06 százalékol veszített értékéből. emelkedett, melyen belül az OTP jelentette