

Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy közepesen magas részvényarányú, aktívan kezelt, dinamikus vegyes alapon keresztül kíván a befektetőknek egy közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínálni. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési politika nyújtotta korlátok között az Alap forrásainak átlagosan 50 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően forintban denominált fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe és kollektív befektetési értékpapírokba fektesse. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. A befektetés tárgyát ezek alapján legnagyobb arányban részvények és állampapírok, kis mértékben pedig bankbetétek képezik. Az Alap nem rendelkezik semmilyen különleges céllal bármely ipari, földrajzi vagy egyéb piaci szektorral vagy meghatározott eszközosztályokkal kapcsolatosan. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. január 31-én 1 484 730 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 609 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,04% volt.

| Alap főbb adatai                         | 2024.01.31.                                                    |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,497896 HUF                                                   |
| Alap fajtája                             | Értékpapír befektetési alap                                    |
| Alap típusa                              | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                       |
| ISIN kód                                 | HU0000724539                                                   |
| Alapkezelő neve                          | Gránit Alapkezelő Zrt.                                         |
| Letétkezelő neve                         | MBH Befektetési Bank Zrt.                                      |
| Elsődleges forgalmazó                    | MBH Befektetési Bank Zrt.                                      |
| Referenciaindex                          | 10% RMAX + 25% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500<br>+15% 3% |
| Befektetési jegy devizaneme              | Magyar forint                                                  |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2020. március 10.                                              |
| Összesített nettó eszközérték            | 1 507 909 582 HUF                                              |
| Elszámolási nap                          | T+3 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*                               | 9,52%   |

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

Alap teljesítménye\*\*

|           | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.01.31.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | 21,02%  | 7,58%   | -5,20%  | 18,49%  | 2,22%          | 10,87%         |
| Benchmark | 19,67%  | 10,71%  | -7,19%  | 15,35%  | 2,06%          | 10,11%         |

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

\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2020.03.10- 2024.01.31 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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

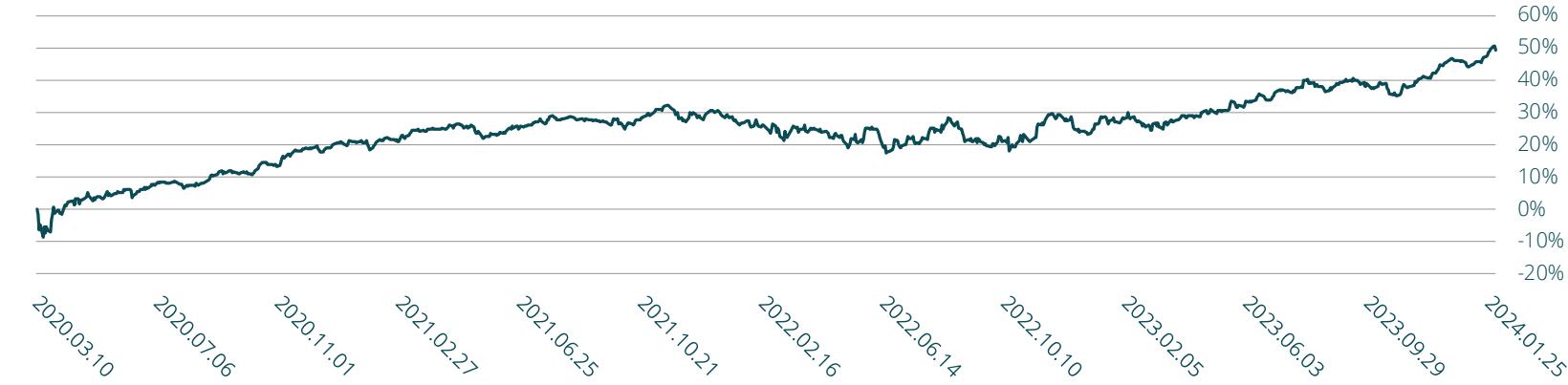
10%-nál nagyobb arányú eszközök

db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C  
(capitalizing), SPY SPDR S&P 500

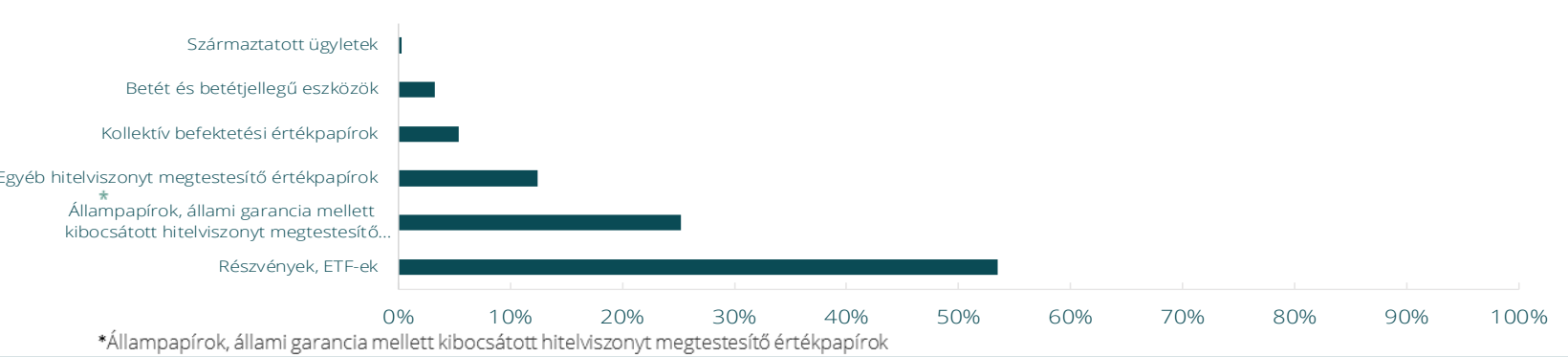
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy B (TER: 0,85%)  
Torony Ing. Bef. Alap B (TER: 2,57%)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az év első hónapjában tovább emelkedtek a részvényt piacok. Az emelkedést katalizálta, hogy továbbra is a „soft landing” narratívát erősítő adatok láttak napvilágot az időszak során. Az EKB januári kamatdöntése során az irányadó rátát változatlanul hagyta, azonban kiemelte, hogy továbbra is fenn kívánja tartani a jelenlegi szigorú monetáris politikáját. A Fed kamatdöntő ülése héja hangvételübbre sikeredett a vártnál, ugyanis a sajtótájékoztatón Jerome Powell kiemelte, hogy nincs reális esélye a márciusi kamatvágásnak, amire a piac a sajtótájékoztató előtt már 50% körüli valószínűséget árazott. A piacok likviditási helyzetét javította a Janet Yellen vezette Treasury negyedéves kötvénykibocsátási tervzeze, mely az elmezők által vártnál kisebb mennyiségű kötvénykibocsátást tervez az első negyedévre. A jelentési szezon is megkezdődött, ahol az elemzőket leginkább a tech szektor jelentései foglalkoztatták, ugyanis ez a szektor cipeli a hátán a részvényt piaci rally-t, ami azért is alakult így mert ettől a szektortól jelentős mennyiségű növekedést vár a piac. Alapvetően elmondható az, hogy összességében jól jelentett ez a szektor, mely az egyik alappillére volt a további részvényt piaci emelkedésnek. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 1,59%, a Eurostoxx 2,81%, az MSCI WI 1,20%, a DAX 0,91% a CAC 40 1,58%, a Nikkei pedig 8,43%-kal emelkedett, míg az MSCI EM 4,68%-kal csökkent. Januárban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa meglepte a piacokat. A piaci várakozás az alapkamat 100 bázisponttal való csökkentése volt, ám a jegybank ennél kisebb, 75 bázispontos lazítást hajtott végre, ami így 10 százalékos alapkamatot eredményezett. A gyorsabb lazítás mellett szólt volna az elmúlt hónapok érdemi dezinflációja, ám a forint elmúlt hetekben bekövetkezett gyengülése miatt indokolt volt a jegybank óvatossága. A következő hónapok jegybanki döntéseit a kockázati megítélés alakulásán kívül befolyásolják a beérkező inflációs adatok is. A következő hónapokban több tényező (reálbérek emelkedése nyomán visszatérő kereslet, üzemanyagárak), is felfelé hajtja az inflációt, így a jegybank óvatossága a jövőben is indokolt lesz. Decemberben azonban az 5,5 százalékos magyar infláció a régiós országok közül immár a legalacsonyabb volt. A forint januárban úgy a főbb, mint a régiós devizákkal szemben gyengült. A forint leértékelődésében a hitelkamatok esetleges változtatásának híre, illetve az Európai Unióval való viszony alakulása játszott szerepet, míg a hónap végén a jegybank döntése erősítette a hazai fizetőeszközt. Januárban az előző havi jelentős esést követően a hazai kötvényhozamok emelkedésbe váltottak, melynek mértéke a rövid oldalon volt jelentősebb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 63, 45, illetve 28 bázisponttal lett magasabb, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 5, 8, illetve 23 bázisponttal emelkedett. A régiós CETOP index 0,59%-kal emelkedett, miközben a BUX 5,65%-kal nőtt. Az OTP 4,11%-kal, a MOL 2,97%-kal, az MTelekom árfolyama 12,76%, míg a Richter árfolyama 9,54%-kal emelkedett.