

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. szeptember 30.-án 2 964 264 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

Alap főbb adatai	2024.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,633510 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 +15% 3%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. március 10.
Összesített nettó eszközérték	5 674 162 710 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	120,92%
Szórás*	9,08%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	21,02%	7,58%	-5,20%	18,49%	11,48%	11,31%
Benchmark	19,67%	10,71%	-7,19%	15,35%	11,78%	10,74%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

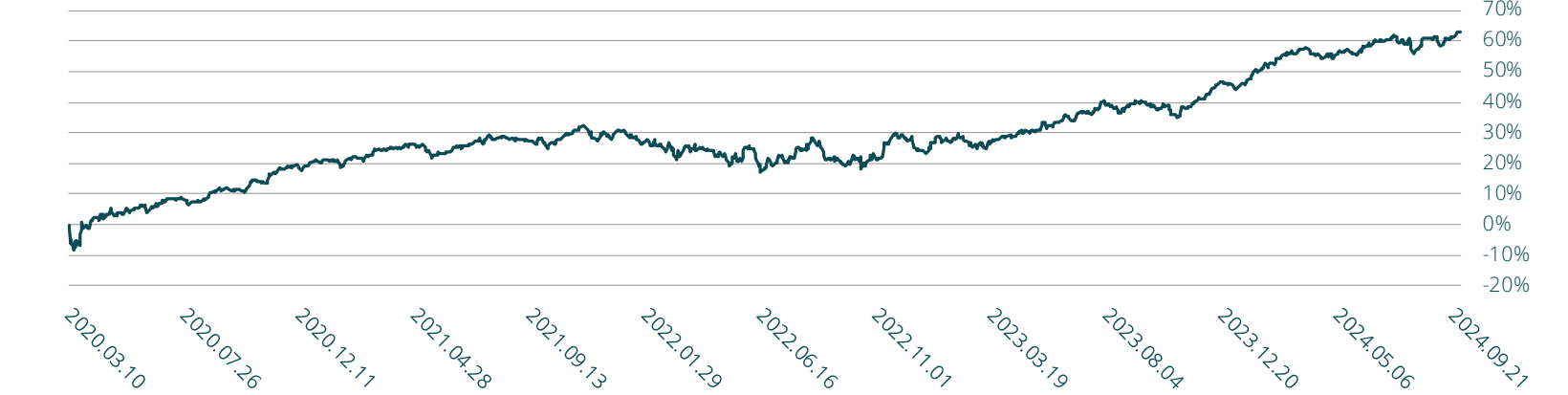
**** 2020.03.10- 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

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.

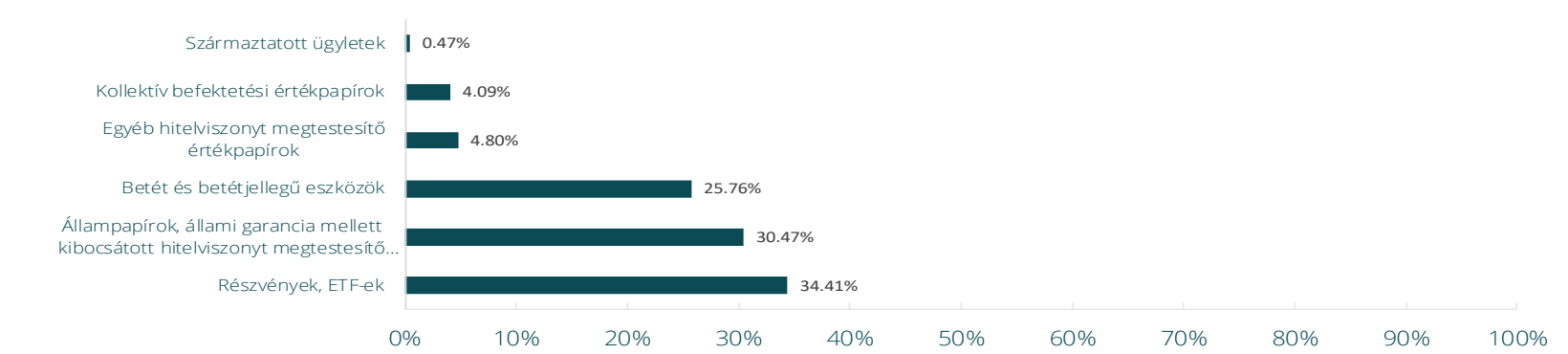
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2051/G MÁK, MNB 0 10/03/24	Alapban tartott saját befektetési alapok
	MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,42%), MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,40%), Torony Ing. Bef. Alap B (TER: 2,36%), Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja (TER: 2,21%)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés. Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal. Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szolt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására. Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült. A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekesség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.