GRÁNIT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. OKTÓBER

Az Alap bemutatása

Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében az éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexnél magasabb tőkenövekedést érjen el többlet kockázatok vállalásával hosszú távon. A potenciális befektetési terület ezért a lehető legszélesebb és globális: részvények; kötvények; bankbetétek és egyéb pénzpiaci instrumentumok; származtatott ügyletek. Az Alap dinamikusan változtathatja az eszközök, eszközcsoportok súlyát a befektetési stratégia függvényében. A tőkeáttételes származékos ügyletek alkalmazása során kiemelt figyelmet fordítunk a lehetséges vesztesége minimalizálására és a megfelelő kockázatkezelésre. (Az Alap korábbi neve Takarék Invest Abszolút Hozamú Származtatott Alap volt, mely 2015. június 26. napjától Takarék FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.)
Az átlagos nettó eszközértéke 2025. október 31-én 636 812 ezer Ft volt, melyben a sikerdíj összege 813 439,- Ft volt. (0,127%)

Alap főbb adatai	2025.10.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.967396 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	HWM+6%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2009. július 09.
Összesített nettó eszközérték	567,014,673 HUF
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott befektetési időtáv	4 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*	4.01%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.10.31.***	Indulástól****
Alap	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	13,20%	7,89%	4.69%	3.74%

2025. szeptember 30-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1.957445784 HUF

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

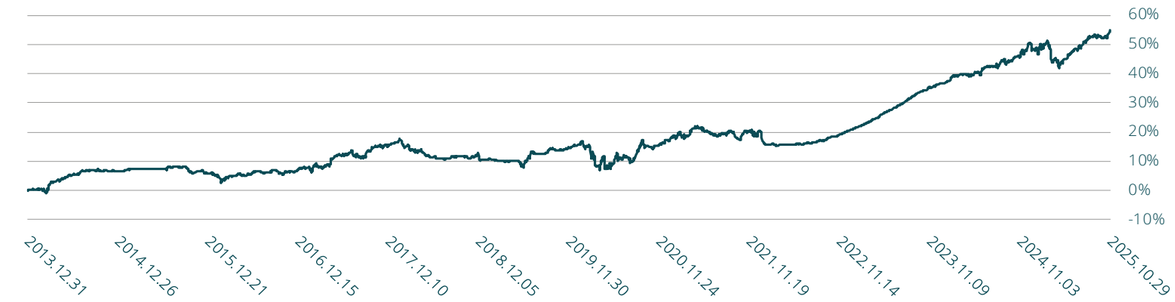
**** 2009.07.09 – 2025.10.31 időszakra számított, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

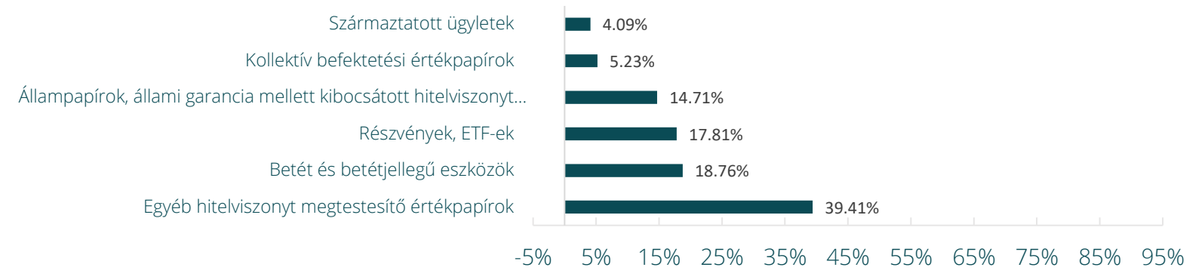
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,84%)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az Egyesült Államok inflációja szeptemberben 3 százalék volt, amely magasabb, mint a szeptemberi 2,9 százalék, így továbbra is emelkedő tendenciát mutat. Újfent az energetikai szolgáltatások jelentették a legnagyobb felhúzóerőt, összesen 6,4 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel ezelőtt, ezen belül az elektromos áram 5,4, míg a közüzemi szolgáltatások ára 11,7 százalékkal növekedett. A volatilis energia és élelárakat kiszűrő maginfláció szintén 3 százalék volt. Az adatok alapján a vámok hatása egyelőre nem szűrődött be az inflációba.
Október 1-én leállt az amerikai kormányzat, mivel a demokraták nem tudtak megegyezni a republikánusokkal az Obamacare finanszírozását illetően, a leállás az egész hónap során tartott. Ennek hatására nem jelentek meg a szokásos havi szintű munkaerőpiaci adatok, illetve előreláthatólag nem lesz októberi inflációra vonatkozó adatközlés sem. A hónap során Donald Trump további, 100 százalékos vámokat ígért Kína ellen, október végén azonban az USA vezetője találkozott Hszi-Csin Ping kínai elnökkel és a két vezetőnek sikerült megegyeznie a vámokat illetően.
Szeptemberben a magyar fogyasztói árak az előző két hónaphoz hasonlóan továbbra is 4,3 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbihoz képest, míg havi szinten nem volt változás a fogyasztói árakban. Az élelmiszerek ára éves szinten 4,7 százalékkal nőtt, míg havi szinten 0,2 százalékkal mérséklődött. Éves viszonylatban a legnagyobb növekedés a kakaóé volt, amely ára 19,2 százalékkal növekedett, míg a margarin ára 29 százalékkal volt kevesebb, mint egy évvel ezelőtt. A háztartási energiáért 10,6 százalékkal kellett többet fizetni, a drágulás a magasabb fogyasztás eredménye: a fogyasztott energia nagyobb része esett a drágább, átlagfogyasztás feletti sávba, így az átlagár magasabban alakult. A fogyasztói árak növekedése továbbra is a jegybanki célsáv fölött van, azonban a szeptemberi adat pozitív csalódás volt, mivel bázishatások miatt növekedésre lehetett számítani, azonban a több termékcsoportnál megjelenő havi alapú csökkenés ellensúlyozni tudta azt. A régióban a HICP adatok alapján továbbra is Romániában figyelhető meg a legmagasabb, 8,6 százalékos infláció, ezt követi Szlovákia, ahol 4,6 százalék, míg Lengyelországban 2,9, Csehországban pedig 2 százalék volt a drágulás éves üteme szeptemberben.
Októberi ülésén változatlanul hagyta irányadó rátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. Az alapkamat csökkentésére a bár valamivel mérsékeltebb, azonban továbbra is magas infláció miatt nem volt lehetőség, illetve a forint erősödése sem volt olyan mértékű, amely indokolta volna a monetáris politika lazítását. A jegybanknak ezen kívül számolnia kell az árrésstopokkal is, amely jelenleg mesterségesen tartja lent az inflációt, kivezetésük körülbelül 1,5 százalékkal növelné a fogyasztói árakat.
Változó képet mutatott a forint a főbb nemzetközi devizákkal szemben. Az euró árfolyama 391,11-es árfolyamról 388,14-ig csökkent, amivel 0,76 százalékot erősödött a magyar deviza a hónap során. A dollár világpiaci erősödésének hatására a forinttal szemben 332,69-ről 335,27-ig emelkedett az árfolyama.
Nagyrészt feljebb tolódott a magyar hozamgörbe október folyamán. A 3 hónapos DKJ-k hozama 2, a 6 hónaposé 9, míg a 12 hónaposé 14 bázisponttal emelkedett. A hosszú oldalon a 3 éves hozam 2, a 10 éves 1 bázisponttal emelkedett, míg az 5 éves állampapírok hozama 8 bázispontot csökkent.
Pozitív hónapot tudhatnak maguk mögött a nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,27, a Eurostoxx 50 pedig 2,39 százalékot emelkedett. A német DAX index 0,32, míg a francia 2,85 százalékkal zárta pluszban az októbert. Kifejezetten jó hónapot tudhat maga mögött a japán NIkkei index, melynek árfolyama 16,64 százalékot emelkedett a hónap során.
A régióban a CETOP 6,25, míg a BUX index árfolyama 8,54 százalékot emelkedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chip papírok, az OTP 11,85, a MOL 9,71, míg a Richter árfolyama 2,57 százalékot emelkedett, a főbb magyar részvények közül egyedül a Magyar Telekom zárt mínuszban, 0,56 százalékot csökkent az árfolyama októberben.

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 Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap neve 2018. június 1. napjától Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosult. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. [1] Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tűntetjük fel.