

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett olyan befektetési lehetőséget nyújtson, mely hosszú távon kiegyensúlyozott teljesítményt kínál eurós megtakarításainak. Az Alap elsősorban OECD- vagy EGT- tagállamok által garantált kötvényeket, valamint hitelintézeti, vállalati kötvényeket, jelzálogleveket vásárol, de a portfólióelemek közül nem zárja ki a bankbetéteket és egyéb pénzüpiaci instrumentumokat sem. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejáratí szerkezetét szabadon változtathatja a Kezelési Szabályzatban meghatározott limitek szerint, keresve a kedvező várható hozam és kockázati jellemzőkkel rendelkező befektetési lehetőségeket. Az Alap abszolút hozamú alapként a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és valamely kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzüpiaci mutató vagy index meghaladását tűzi ki célként, amely mutató ezen Alap esetében a 12 hónapos EURIBOR. Az Alap az eurótól eltérő devizában denominált befektetések esetén devizaárfolyam kockázatát származtatott ügyletekkel lefedezheti, de nyitott devizapozíciót is vállalhat. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Alap főbb adatai	2025.10.31
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,047413 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kódja	HU0000734256
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euró
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„A” sorozat nettó eszközértéke”	2 338 510 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	7 151 251 EUR
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+3 nap, Eladás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	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*	5,46%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve (Az Alap 2024.10-24-i indulása miatt, a következő hónaptól számítható)

„A” sorozat teljesítménye**			
	2024***	2025.10.31***	Indulástól****
Alap	-0,75%	5,54%	4,65%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
***Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2024.10.24 – 2025.10.31 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

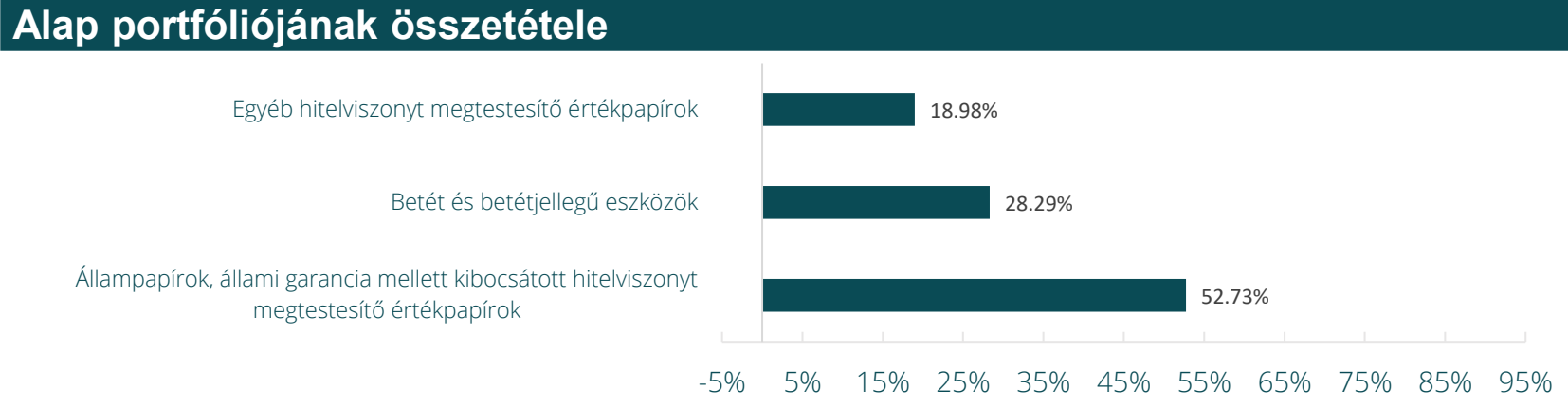
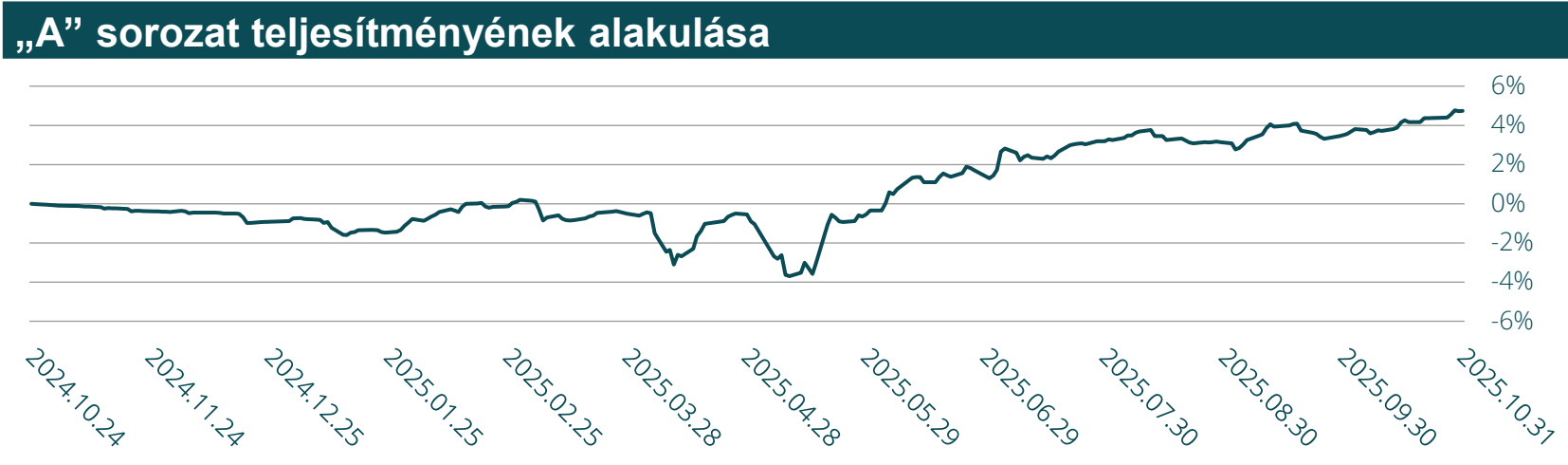
Az „A” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási 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 Információkból. 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

ROMANI 5 3/8 03/22/31, ROMANI 6 3/8 09/18/33, ROMANI 6.75 07/11/39

Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.



Piaci jelentés

Az Egyesült Államok inflációja szeptemberben 3 százalék volt, amely magasabb, mint a szeptemberi 2,9 százalék, így továbbra is emelkedő tendenciát mutat. Újfant 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 ételárakat kiszűrő maginfláció szintén 3 százalék volt. Az adatok alapján a vámok hatása egyelőre nem szűródött 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 százalékat erősödött a magyar deviza a hónap során. A dollár világsiapi 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 százalékat 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 százalékat emelkedett a hónap során.

A régióban a CETOP 6,25, míg a BUX index árfolyama 8,54 százalékat emelkedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chip papírok, az OTP 11,85, a MOL 9,71, míg a Richter árfolyama 2,57 százalékat emelkedett, a főbb magyar részvények közül egyedül a Magyar Telekom zárt mínuszban, 0,56 százalékat csökkent az árfolyama októberben.