

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	2025.11.28
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,051686 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”	2,379,213 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	7,212,539 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*	5,26%

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

„A” sorozat teljesítménye**			
	2024***	2025.11.28***	Indulástól****
Alap	-0,75%	5,97%	4,71%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2025.11.28 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

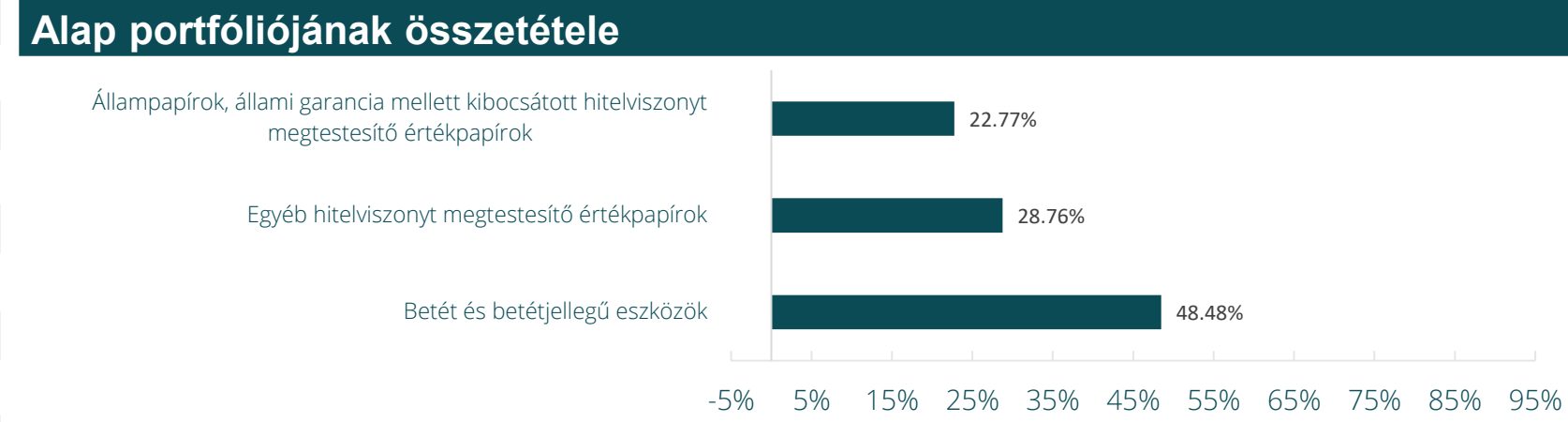
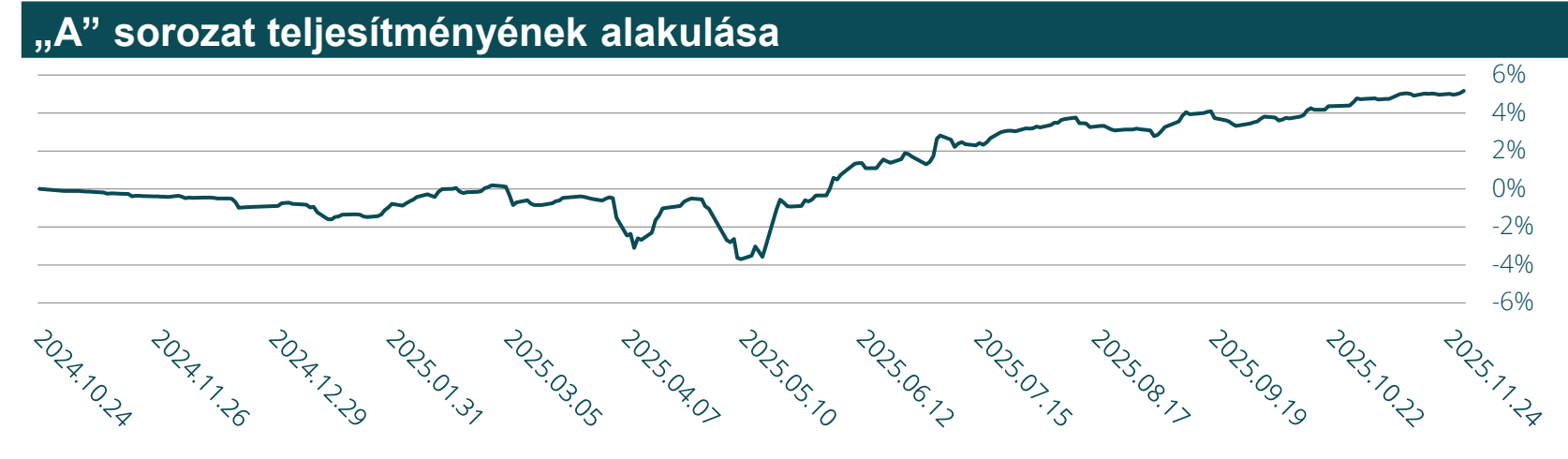
Az „A” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási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

Alapban tartott saját befektetési alapok

ROMANI 6.75 07/11/39

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.



Piaci jelentés

Az Egyesült Államokban a több, mint egy hónapig tartó kormányzati leállás miatt jelenleg nincs elérhető adat az októberi infláció tekintetében. Legközelebb december 12-én lesz elérhető fogyasztói árindex adat, azonban az is csak november hónapra, míg az októberi inflációs adatokat egyáltalán nem fognak nyilvánosságra hozni.

A hónap során félelem alakult ki a mesterséges intelligencia buborékká válásával kapcsolatban, sok piaci szereplő a dot-kom lufihoz hasonlította az AI robbanásszerű emelkedését, amelynek hatására esésbe kezdtek a főbb nemzetközi tőzsdék. A hónap második felében azonban, többek között az NVIDIA pozitív negyedéves jelentésének köszönhetően, a részvénypiacok vissza tudták hozni a hónap eleji veszteséget.

Októberben sorban a negyedik hónapban 4,3 százalékkal emelkedtek a magyar fogyasztói árak éves összevetésben, míg havi szinten nem volt változás az árszínvonalban. Az élelmiszerek ára éves szinten 3,9 százalékkal nőtt, ezen belül is a tojásé 20,2, a csokoládé, kakaóé 16,1, a kávéé pedig 14,8 százalékkal emelkedett, míg a margarin ára 27,8, a liszté 14,8, a tejtermékeké 10,2, a tejé 8,9, a cukoré pedig 8,8 százalékkal csökkent. A háztartási energiáért 10,7 százalékkal kellett többet fizetni, a drágulás továbbra is a magasabb fogyasztás eredménye: a fogyasztott energia nagyobb része esett a drágább, átlagfogyasztás feletti sávba, így az átlagár magasabban alakult. A szeszes italok, dohányáruk ára 7,5, a szolgáltatásoké 6,7, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,4 százalékkal emelkedett. A hazai infláció továbbra is a jegybanki célsáv felett tartózkodik, azonban az előrejelzésekhez képest alacsonyabb, illetve a havi szintű stagnálás is kellemes meglepetés és az év végéig további csökkenésre számítunk.

Novemberi 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, a forint pedig kifejezetten erős, azonban továbbra 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.

Kifejezetten erős hónapot tudhat maga mögött a forint. A magyar valuta árfolyama az euróval szemben az október végi 388,14-es árfolyamról 381,15-ig csökkent, amely 1,75 százalékos erősödésnek felel meg és jelenleg 2 éves csúcson van. A dollárral szemben is hasonló képet mutatott 335,27-ről egészen 329,63-ig menetelt az árfolyama, amely 1,68 százalékos erősödés.

Változóan mozgott a hónap során a magyar hozamgörbe. A 3 hónapos DKJ hozama 3, az 1 éves pedig 1 bázispontot növekedett, míg a 6 hónapos hozama 3 bázispontot csökkent. A görbe hosszú oldala – többek között a laza fiskális politikából kifolyólag - minden időtávon feljebb tolódott, a 3 éves 4, az 5 éves 11, míg a 10 éves állampapír hozama 17 bázisponttal emelkedett.

Az előző hónapokhoz képest gyenge novembert tudhatnak maguk mögött a főbb nemzetközi részvényindexek. Az S&P 500 0,13, míg a Eurostoxx 50 0,11 százalékot erősödött, amely elmarad az előző havi rendre 2,27 és 2,39 százalékos erősödéstől. Kifejezetten gyenge hónapot tudhat maga mögött a japán tőzsde, a Nikkei novemberben 4,12 százalékot gyengült.

Jól teljesítettek azonban a régiós tőzsdék, a CETOP 2,16, míg a BUX 1,99 százalékot erősödött. A magyar blue-chipek közül azonban egyedül az OTP tudott, 6,61 százalékkal erősödni, míg a MOL árfolyama 1,69, Richteré 6,12, a Magyar Telekomé pedig 0,34 százalékkal csökkent.