GRÁNIT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. JANUÁR

Az Alap bemutatása

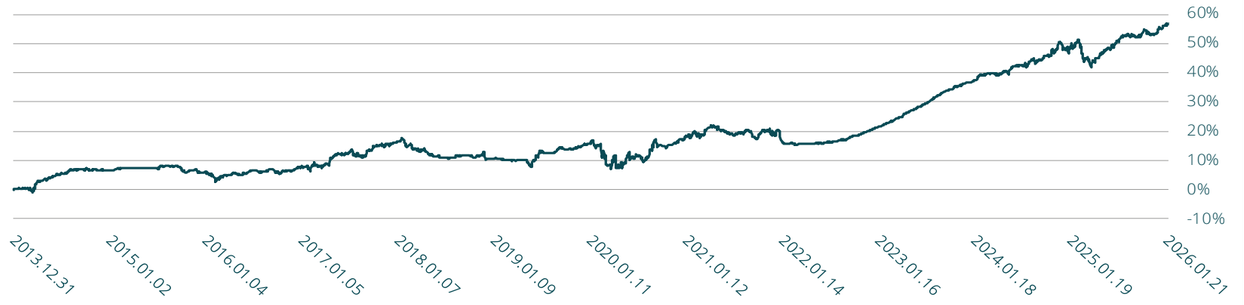
Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében az éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexnél magasabb tőkenövekedést érjen el többlet kockázatok vállalásával hosszú távon. A potenciális befektetési terület ezért a lehető legszélesebb és globális: részvények; 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 2026 január 30-án 572,442 ezer Ft volt, melyben a sikerdíj összege 1,235,705 Ft volt.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

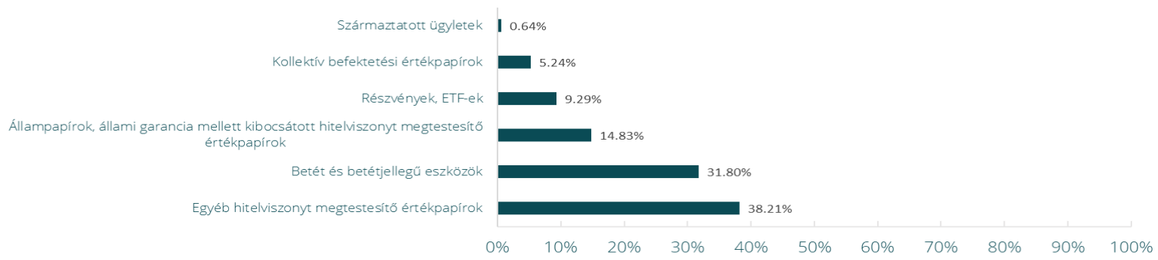
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,84%)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Alap főbb adatai	2026.01.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.998978 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	576,622,007 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*	4.00%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.01.30.***	Indulástól****
Alap	1,50%	2,50%	0,64%	13,20%	7,89%	5,03%	1.27%	3.80%

2026 január 30-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1.981955690 HUF

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2026.01.30 időszakra számított, évesített adat.

Piaci jelentés

Az Egyesült Államok inflációja decemberben az előző hónaphoz hasonlóan 2,7 százalék volt, míg havi alapon 0,3 százalékkal növekedtek a fogyasztói árak. Továbbra is az energiaárak jelentik az inflációban a legnagyobb felhúzóerőt, a gázolaj ára 7,4, az elektromos áramé 6,7, míg a közüzemi szolgáltatások ára 10,8 százalékkal növekedett éves alapon. A volatilis étel és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,6 százalék volt éves szinten.
Kifejezetten eseménydúsan telt a január, 3-án az amerikai különleges erők elfogták és az Egyesült Államokba vitték Nikolas Maduro venezuelai elnököt, aki jelenleg tárgyalásra vár, az ország pedig megkezdte a venezuelai olaj értékesítését a nemzetközi piacokon. Az amerikai elnök már korábban is jelezte, januárban pedig többször is törekedett megszerezni Grönlandot. A dán fennhatóság alá tartozó területre véleménye szerint azért van szükség, hogy az Egyesült Államok meg tudja védeni magát egy esetleges orosz vagy kínai támadástól. Többször is voltak tárgyalások európai vezetőkkel, végül a davosi konferencián sikerült megegyezni, így Trump nem vet ki vámokat EU-s országokra, illetve a katonai akciót is elvetette. Újfent konfliktusos lett az Egyesült Államok és Irán kapcsolata, miután az iráni rezsim több kormányellenes tüntetőt is halálra ítélt, azonban az amerikai elnök nyomására végül nem végezték ki őket.
Decemberben tovább mérséklődött hazánkban az infláció, annak mértéke éves összevetésben 3,3 százalék volt, míg havi szinten 0,1 százalék, ezzel 2025-ben átlagosan 4,4 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak. Az élelmiszerek ára 2,6 százalékkal nőtt, ezen belül is a csokoládé, kakaóé 13,5 az édesipari lisztesárué 12,4, a kávé ára pedig 12 százalékkal emelkedett, míg a margariné 27,8, a liszté 11,6, a tejtermékeké 14,2, a tej ára pedig 12,3 százalékkal csökkent. A háztartási energiáért 8,9 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 7,1, szolgáltatások 6,8, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,7 százalékkal emelkedett. A 3,3 százalékos éves infláció 2024 októbere óta a legjobb adat.
Januári ülésén változatlanul hagyta irányadó rátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. Bár az infláció az MNB 3 ± 1 százalékos célsávjában tartózkodik, továbbá a forint is erősnek mondható a főbb devizákkal szemben, az alapkamat csökkentésével a jegybank még megvárja az év eleji átárazásokat. A Nemzeti Bank nem változtatott hangvételén, továbbra is adatvezérelten, ülésről ülésre dönt az alapkamat mértékéről, a piaci várakozások alapján talán februárban, de márciusban várható legkorábban az alapkamat csökkentése.
Erős hónapot tudhat maga mögött a forint árfolyama, az euróval szemben a január eleji 386,4-es árfolyamról 381,86-ig csökkent, amely 1,17 százalékos erősödésnek felel meg. Kifejezetten rosszul teljesített a hónapban a dollár, amivel szemben a forint 328,29-ről egészen 320,62-ig csökkent, ez 2,34 százalékos forint erősödésnek felel meg.
Változó képet mutattak a magyar kötvényhozamok a hozamgörbe két oldalén. A rövid oldalon a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5, a 6 hónaposé 2 bázisponttal növekedett, a 12 hónaposé 6 százalékkal csökkent. A hosszú oldalon a 3 éves állampapír hozama 11, az 5 évesé 19, míg a 10 évesé 26 bázisponttal mérséklődött. Ezzel január végén a 3 éves hozam 6,24, az 5 éves 6,42, míg a 10 éves 6,79 százalék volt.
Nem volt nagy változás a nemzetközi részvényindexekben, az S&P 500 0,62 százalékot erősödött, az EuroStoxx 50 2,62, a német pedig DAX 0,2 százalékot emelkedett, míg a francia CAC40 0,51 százalékot gyengült. Továbbra is jól teljesít a japán tőzsde, a NIKKEI 5,93 százalékot erősödött a hónap folyamán.
Erős hónapot zártak a régiós tőzsdék, a CETOP 8,03 százalékot erősödött, míg a BUX 16,03 százalékot tudott növekedni. A magyar tőzsdeindex pozitív hónapjához nagyban hozzájárult a blue-chipek kiemelkedő teljesítménye, az OTP 15,5, a Magyar Telekom 11,5 a Richter 9,17 százalékot erősödött, azonban ezek közül is kiemelkedik a MOL, az olajipari vállalat részvénye 33,67 százalékot értékelődött fel a hónap során.

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.