# DIÓFA EUROPLUSZ BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy abszolút hozamú szemléletet követve, alapvetően pénzpiaci- és kötvénytípusú eszközök között keresse azokat a befektetési célpontokat, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a hazai pénzpiacon elérhető, kockázatmentesnek tekintett hozamot a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett. A Diófa Optimus II. Befektetési Alap neve 2024.01.10 napjától Diófa EuroPlusz Befektetési Alapra módosult.

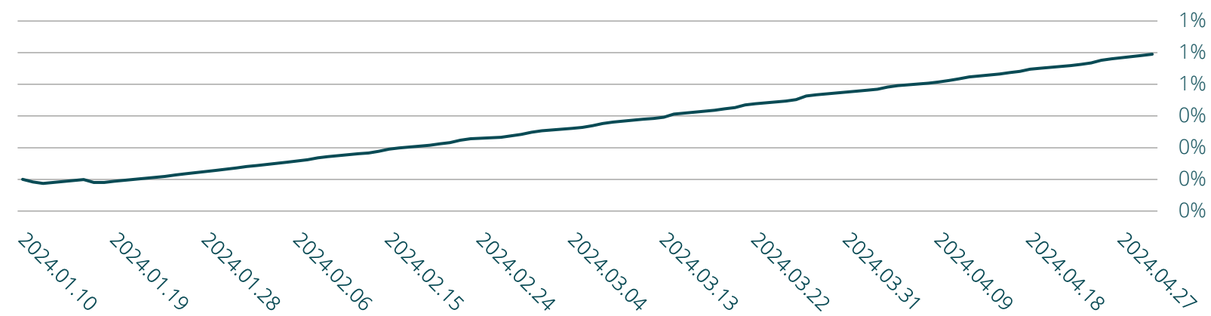
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

BTF 0 06/19/24, BTF 0 07/24/24, EUB 0 05/10/24

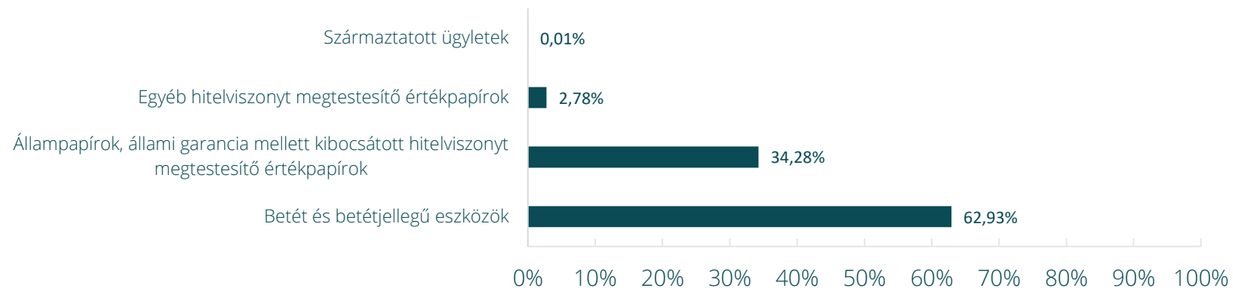
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## „A” sorozat teljesítményének alakulása




## Alap portfóliójának összetétele




| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,007895 EUR |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| „A” sorozat típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| „A” sorozat ISIN kódja | HU0000732623 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Referenciaindex | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Euró |
| „A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete | 2024. Január 10. |
| „A” sorozat nettó eszközértéke | 35 345 EUR |
| Az Alap nettó eszközértéke | 92 897 166 EUR |
| „A” Sorozat elszámolási napja | Vétel: T+1 nap, Eladás: T+1 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 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* | 0,15% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## „A” sorozat teljesítménye**

| | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|
| Alap | 0,79% | 2,62% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.01.10 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# DIÓFA EUROPLUSZ BEFEKTETÉSI ALAP

## „I” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy abszolút hozamú szemléletet követve, alapvetően pénzpiaci- és kötvénytípusú eszközök között keresse azokat a befektetési célpontokat, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a hazai pénzpiacon elérhető, kockázatmentesnek tekintett hozamot a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett. A Diófa Optimus II. Befektetési Alap neve 2024.01.10 napjától Diófa EuroPlusz Befektetési Alapra módosult.

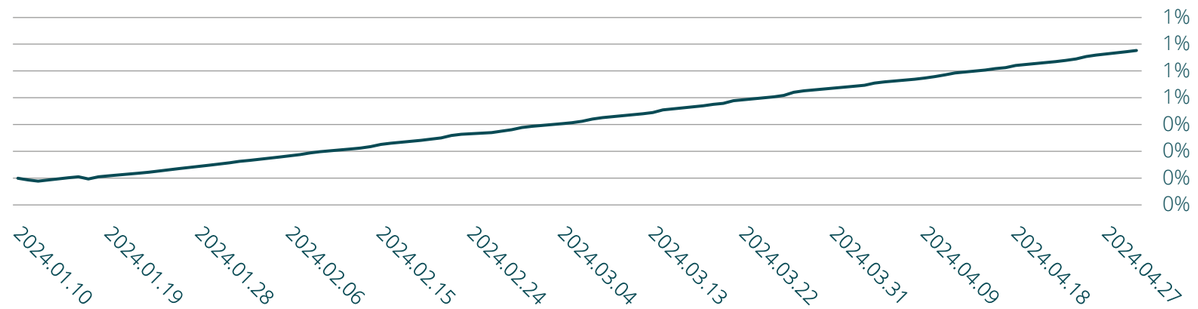
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

BTF 0 06/19/24, BTF 0 07/24/24, EUB 0 05/10/24

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

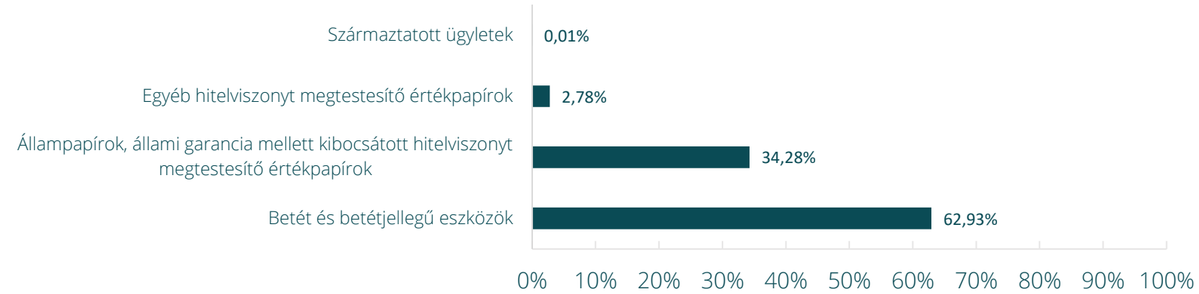
## „I” sorozat teljesítményének alakulása




## Alap főbb adatai

| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,009525 EUR |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| „I” sorozat típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| „I” sorozat ISIN kódja | HU0000732631 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Referenciaindex | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Euró |
| „I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete | 2024. Január 10. |
| „I” sorozat nettó eszközértéke” | 92 861 821 EUR |
| Az Alap nettó eszközértéke | 92 897 166 EUR |
| „I” Sorozat elszámolási napja | Vétel: T+1 nap, Eladás: T+1 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 év |

## Alap portfóliójának összetétele




## 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* | 0,14% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## „I” sorozat teljesítménye**

| | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|
| Alap | 0,95% | 3,17% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.01.10 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**Az „I” 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 tűntetjük fel.

# DIÓFA KAMATPLUSZ BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz- és kötvénypiaci eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket csak fedezeti célból vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő közvetlen módon tervezi megvalósítani. A Diófa Optimus I. Befektetési Alap neve 2023.06.29 napjától Diófa KamatPlusz Befektetési Alapra módosult.

## Alap főbb adatai

| | |
|---|---|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,368050 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| „A” sorozat típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| „A” sorozat ISIN kódja | HU0000715107 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Referenciaindex | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| „A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete | 2015. Augusztus 10. |
| „A” sorozat nettó eszközértéke | 14 178 564 HUF |
| Az Alap nettó eszközértéke | 29 347 128 443 HUF |
| „A” Sorozat elszámolási napja | Vétel: T+1 nap, Eladás: T+1 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 0,5 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* | 2,09% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## „A” sorozat teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 1,08% | 4,38% | -0,17% | 5,55% | 13,32% | 2,42% | 3,60% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

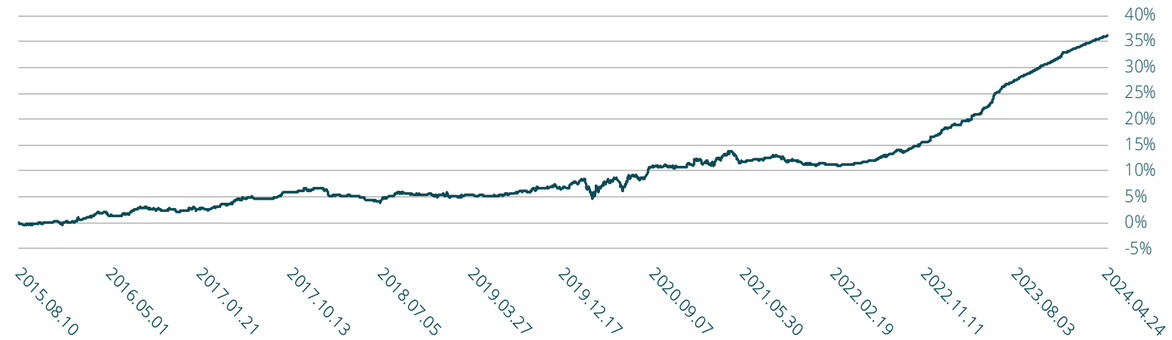
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

A2027/B MÁK, 24/12/23 DKJ, MNB 0 05/02/24, MNB 0 05/09/24

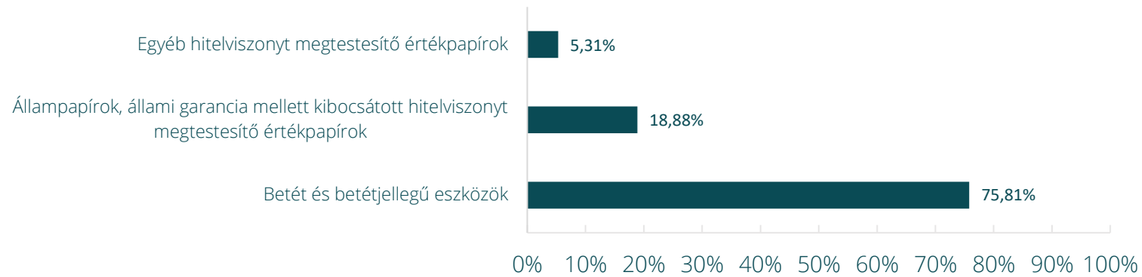
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## „A” sorozat teljesítményének alakulása




## Alap portfóliójának összetétele




## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# DIÓFA KAMATPLUSZ BEFEKTETÉSI ALAP

## „I” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz- és kötvénypiaci eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket csak fedezeti célból vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő közvetlen módon tervezi megvalósítani. A Diófa Optimus I. Befektetési Alap neve 2023.06.29 napjától Diófa KamatPlusz Befektetési Alapra módosult.

## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,941880 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| „I” sorozat típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| „I” sorozat ISIN kódja | HU0000711544 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Referenciaindex | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| „I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete | 2023. Augusztus 31. |
| „I” sorozat nettó eszközértéke” | 29 332 949 879 HUF |
| Az Alap nettó eszközértéke | 29 347 128 443 HUF |
| „I” Sorozat elszámolási napja | Vétel: T+1 nap, Eladás: T+1 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 0,5 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* | 2,09% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## „I” sorozat teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 1,80% | 5,08% | 0,49% | 6,27% | 14,01% | 2,59% | 4,30% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

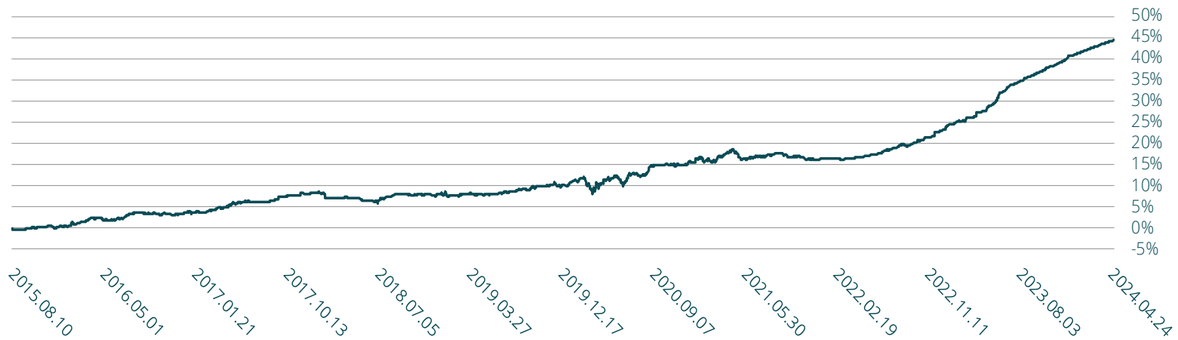
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

A2027/B MÁK, 24/12/23 DKJ, MNB 0 05/02/24, MNB 0 05/09/24

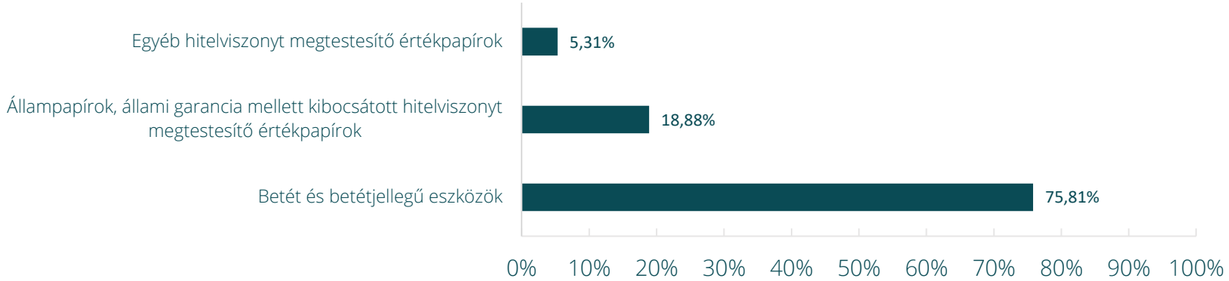
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## „I” sorozat teljesítményének alakulása




## Alap portfóliójának összetétele




## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# DIÓFA JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően magyar, európai és észak-amerikai, ESG (környezeti, társadalmi és szabályozási) szempontoknak megfelelő kibocsátók részvényeit preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára.
Az átlagos nettó eszközértéke 2024. április 30-án 1 445 787 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,610981 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 | 45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2020. szeptember 11. |
| Összesített nettó eszközérték | 1 477 075 377 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 | 100,00% |
| Szórás* | 14,53% |

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2024. április havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

## Alap teljesítménye**

| | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 10,77% | 27,46% | -9,29% | 14,19% | 10,19% | 14,02% |
| Benchmark | 10,33% | 32,87% | -6,21% | 16,03% | 9,77% | 16,65% |

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2020.09.11 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

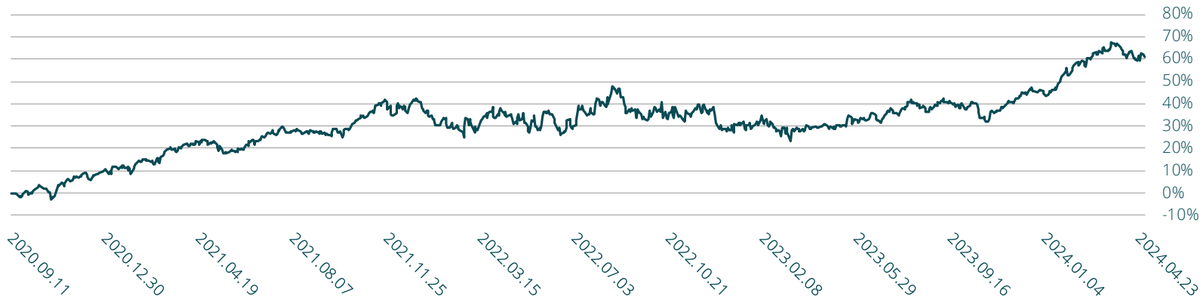
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

DEKA MSCI EUROPE CC ESG ETF, DEKA MSCI USA CC ESG ETF, X MSCI USA ESG

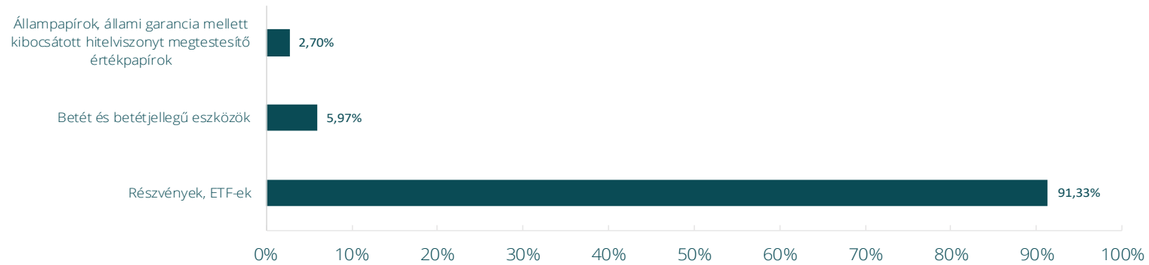
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap portfóliójának összetétele




## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takarék Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 2,993258 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000702857 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 100% MAX |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2000. január 6. |
| Összesített nettó eszközérték | 1 465 350 668 HUF |
| Elszámolási nap | T+1 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 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* | 6,85% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Az Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 4,95% | 1,23% | -11,13% | -16,34% | 25,86% | -2,79% | 2,29% |
| Benchmark | 7,74% | 1,41% | -11,36% | -16,05% | 26,82% | -3,60% | 2,68% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2013.12.31 - 2024.04.30 időszakra, évesített adat.

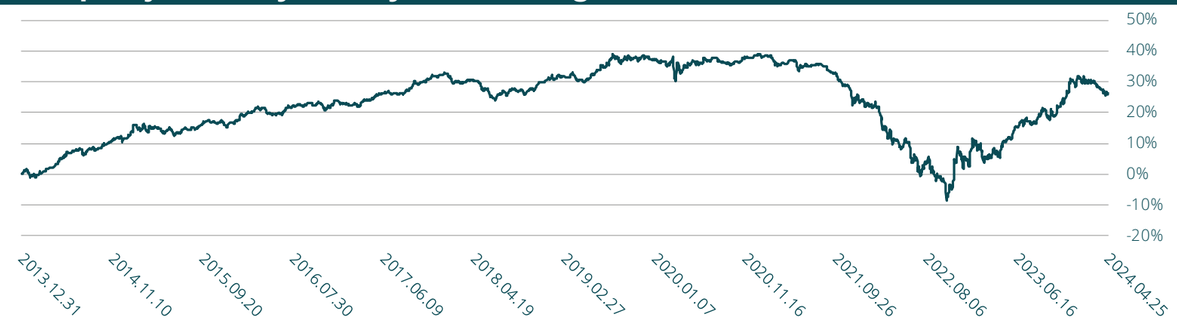
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2028/A MÁK, 2035/A MÁK

## Alapban tartott saját befektetési alapok

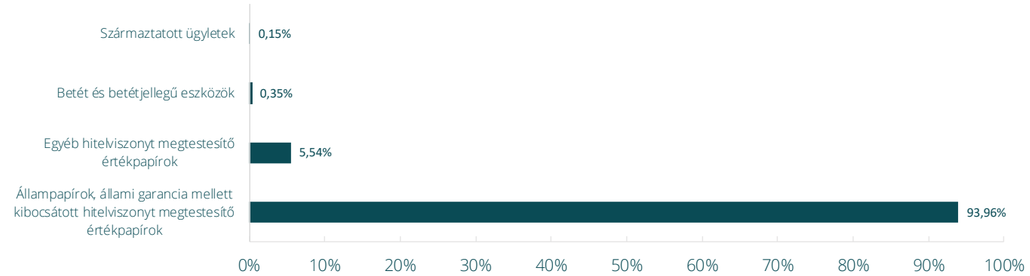
Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől[1]




[1] 2013.12.31. dátumtól.

## Az Alap portfóliójának összetétele




## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő célja, hogy egy mérsékelt részvényarányú, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kínáljon a befektetőknek egy közép- és hosszú távú, diverzifikált befektetési lehetőséget. Az Alap fő befektetési eszközei fix és változó kamatozású állampapírok, betétjellegű eszközök és kollektív befektetési értékpapírok, kisebb részben hitelintézeti és vállalati kötvények, jelzáloglevelek, illetve a hazai tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények. Az Alapkezelő átlagosan 0 és 40 százalék közötti részvénykitettséget és átlagosan 15 és 40 százalék közötti ingatlankitettséget vesz fel az Alap kezelése során. A Magyar Posta Takarék Harmónia Vegyes Alapot azon Befektetőknek ajánljuk, akik a bankbetéteknél és a rövid lejáratú állampapíroknál magasabb hozamot szeretnének közép- és hosszú távon elérni, melynek reményében magasabb kockázatot is hajlandóak vállalni. Az ajánlott befektetési időtáv legalább 1 év.

Az átlagos nettó eszközértéke 2024. április 30-án 6 071 748 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 10 091 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,17% volt.

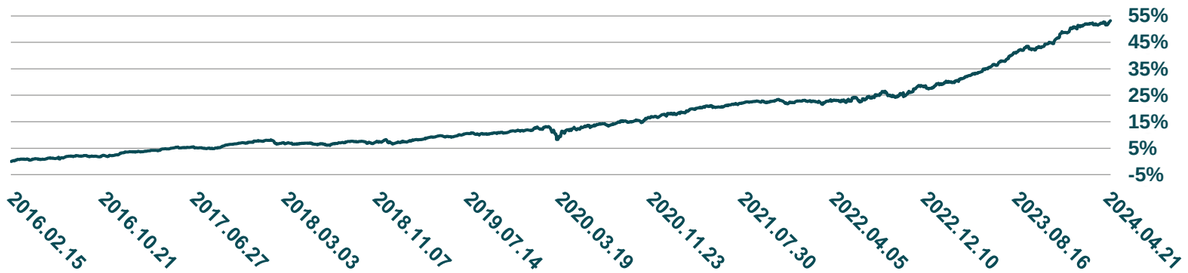
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 1,34%[1]), Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 0,69%[1]), Diófa Kolosszus I./II. bef.jegy (TER: 1,52%[1]/0,94%[1]), Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy (TER: 2,51%[1]), Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 2,55%[1]), Takarék Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,40%[1]), MPTI Bef. Jegy A (TER: 2,40%[1]), MPTI Bef. Jegy B (TER: 1,42%[1]), MPTI Bef. Jegy I (TER: 1,62%[1]), Torony Ing. Bef. Jegy A (TER: 1,46%[1]), Torony Ing. Bef. Jegy B (TER: 2,36%[1]), Diófa Thales Ing. Alap Bef. Jegy (TER: 2,73%[1])

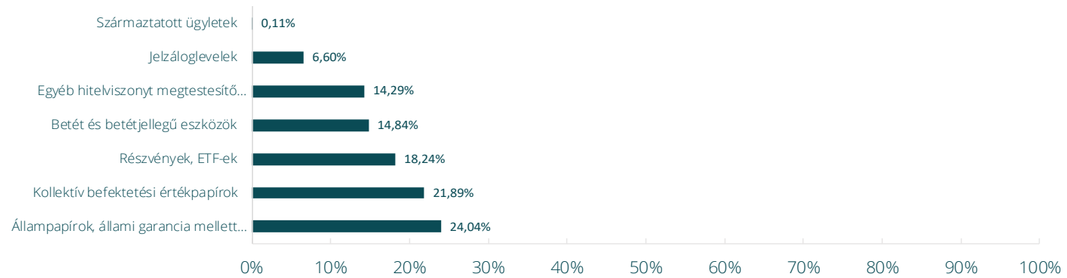
## „A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,531134 HUF |
| Alap fajtája | Vegyes befektetési alap |
| „A” sorozat típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| „A” sorozat ISIN kód | HU0000716071 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 40% RMAX index + 15% MAX index + 15% BUX + 30% 4,00% |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| „A” sorozat folyamatos forgalmazás kezdete | 2016. február 15. |
| Az alap nettó eszközértéke | 14 524 132 307 HUF |
| „A” sorozat nettó eszközértéke | 12 009 658 504 HUF |
| „A” Sorozat elszámolási napja | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 év |

## Az Alap portfóliójának összetétele




*Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

## 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* | 4,67% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## „A” sorozat teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 4,52% | 5,44% | 4,16% | 3,98% | 16,50% | 3,01% | 5,33% |
| Benchmark | 3,47% | 1,48% | 2,52% | 1,56% | 14,18% | 2,51% | 5,68% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP „B” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő célja, hogy egy mérsékelt részvényarányú, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kínáljon a befektetőknek egy közép- és hosszú távú, diverzifikált befektetési lehetőséget. Az Alap fő befektetési eszközei fix és változó kamatozású állampapírok, betétjellegű eszközök és kollektív befektetési értékpapírok, kisebb részben hitelintézeti és vállalati kötvények, jelzáloglevelek, illetve a hazai tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények. Az Alapkezelő átlagosan 0 és 40 százalék közötti részvénykitettséget és átlagosan 15 és 40 százalék közötti ingatlankitettséget vesz fel az Alap kezelése során. A Magyar Posta Takarék Harmónia Vegyes Alapot azon Befektetőknek ajánljuk, akik a bankbetéteknél és a rövid lejáratú állampapíroknál magasabb hozamot szeretnének közép- és hosszú távon elérni, melynek reményében magasabb kockázatot is hajlandóak vállalni. Az ajánlott befektetési időtáv legalább 1 év.

## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,093249 HUF |
| Alap fajtája | Vegyes befektetési alap |
| „B” sorozat típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| „B” sorozat ISIN kód | HU0000723044 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 40% RMAX index + 15% MAX index + 15% BUX + 30% 4,00% |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| „B” sorozat folyamatos forgalmazás kezdete | 2023. augusztus 1. |
| Az alap nettó eszközértéke | 14 524 132 307 HUF |
| „B” sorozat nettó eszközértéke | 2 514 473 803 HUF |
| „B” Sorozat elszámolási napja | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 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* | 4,67% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## „B” sorozat teljesítménye**

| | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|
| Alap | 5,88% | 3,05% | 3,05% |
| Benchmark | 6,36% | 2,51% | 2,51% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat.

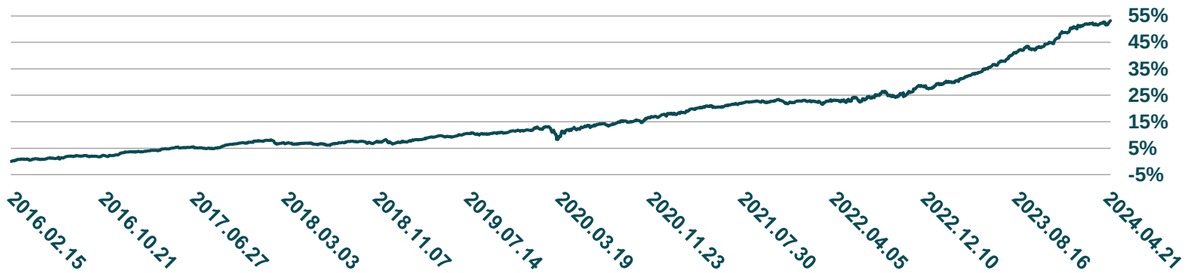
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK

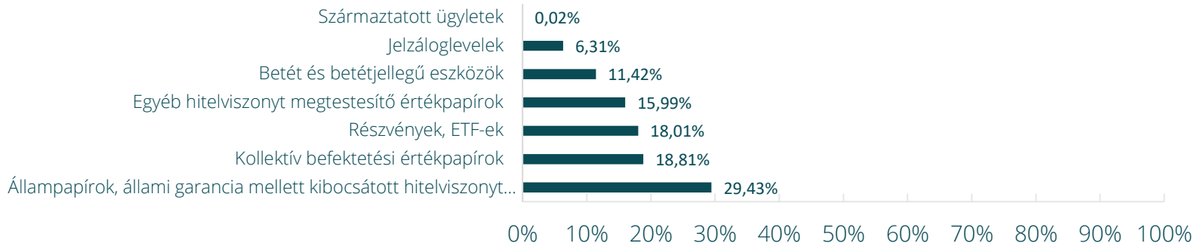
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 1,34%[1]), Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 0,69%[1]), Diófa Kolosszus I./II. bef.jegy (TER: 1,52%[1]/0,94%[1]), Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy (TER: 2,51%[1]), Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 2,55%[1]), Takarék Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,40%[1]), MPTI Bef. Jegy A (TER: 2,40%[1]), MPTI Bef. Jegy B (TER: 1,42%[1]), MPTI Bef. Jegy I (TER: 1,62%[1]), Torony Ing. Bef. Jegy A (TER: 1,46%[1]), Torony Ing. Bef. Jegy B (TER: 2,36%[1]), Diófa Thales Ing. Alap Bef. Jegy (TER: 2,73%[1])

## „B” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Az Alap portfóliójának összetétele




*Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusza. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzpiaci eszközökbe fektet. A 2024-es évre vonatkozó sikerdíjküszöb értéke a 2023. december 31-ére kiszámított egy jegyre jutó nettó eszközérték (High-Water Mark). A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 10%-a.

| Főbb adatok | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,640495 HUF |
| Alap fajtája | Közvetlen ingatlanokba fektető alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000713482 |
| Sorozat | „A” |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex (benchmark) | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Folyamatos forgalmazás kezdete | 2014. március 17. |
| Sorozat nettó eszközérték | 264 802 537 799 HUF |
| Összesített nettó eszközérték | 326 093 249 759 HUF |
| Elszámolási nap | T nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 év |

## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam — Magasabb várható hozam

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## „A” sorozat kockázati mutatói

| | |
|---|---|
| Hitel arány | 0,00% |
| Legnagyobb visszaesés* | -0,31% |

*Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni.

## „A” sorozat teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 3,94% | 5,44% | 4,52% | 8,87% | 12,84% | 2,20% | 4,99% |

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2014.03.17 - 2024.04.30 időszakra, évesített adat.

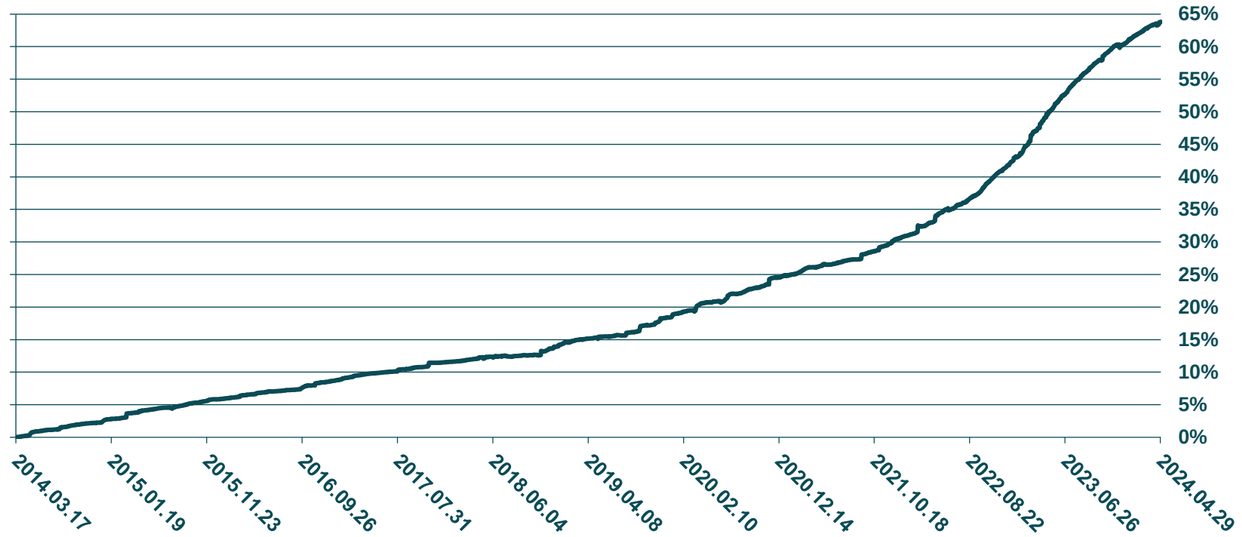
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

Gránit Bank Zrt. (betét)

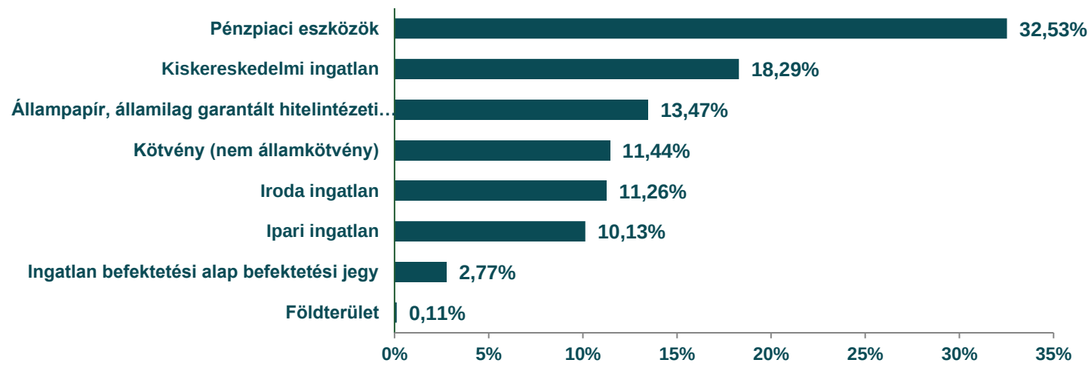
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Torony Ingatlan Befektetési jegy A (TER: 1,46%)
Torony Ingatlan Befektetési jegy B (TER: 2,36%)
TERRA Ingatlan Alap befektetési jegy (TER: 0,81%)

## „A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap portfóliójának összetétele




**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 tűntetjük fel.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP „B” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusza. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzpiaci eszközökbe fektet.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

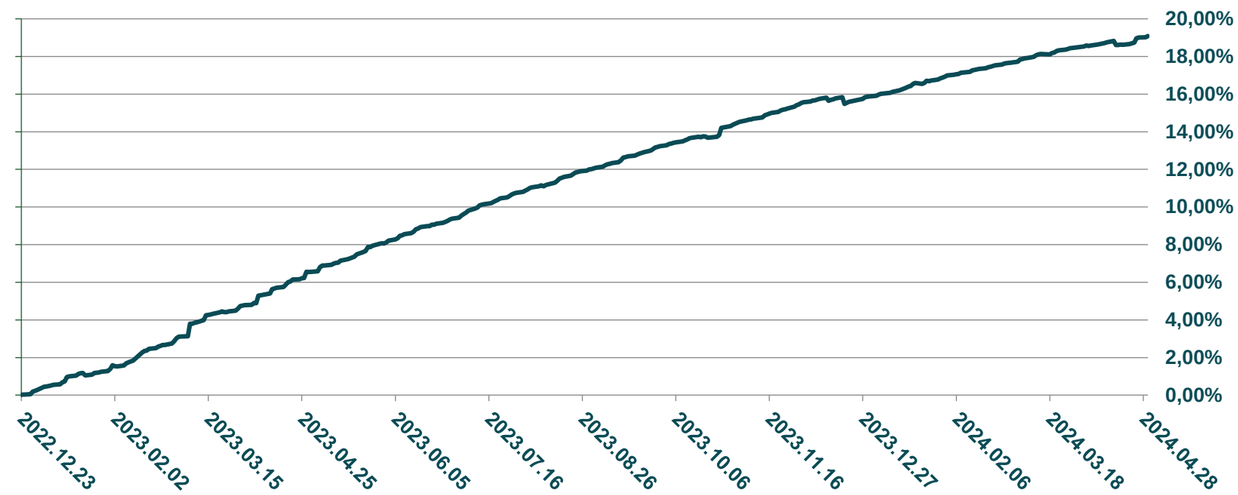
Gránit Bank Zrt. (betét)

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Torony Ingatlan Befektetési jegy A (TER: 1,46%)
Torony Ingatlan Befektetési jegy B (TER: 2,36%)
TERRA Ingatlan Alap befektetési jegy (TER: 0,81%)

| Főbb adatok | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,191231 HUF |
| Alap fajtája | Közvetlen ingatlanokba fektető alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000722616 |
| Sorozat | „B” |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex (benchmark) | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Folyamatos forgalmazás kezdete | 2022. december 22. |
| Sorozat nettó eszközérték | 16 112 551 747 HUF |
| Összesített nettó eszközérték | 326 093 249 759 HUF |
| Elszámolási nap | Vétel: T nap, Eladás: T+130 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 év |

## „B” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat
Alacsonyabb várható hozam — Magasabb várható hozam

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## „B” sorozat kockázati mutatói

| | |
|---|---|
| Hitel arány | 0,00% |
| Legnagyobb visszaesés* | -0,30% |

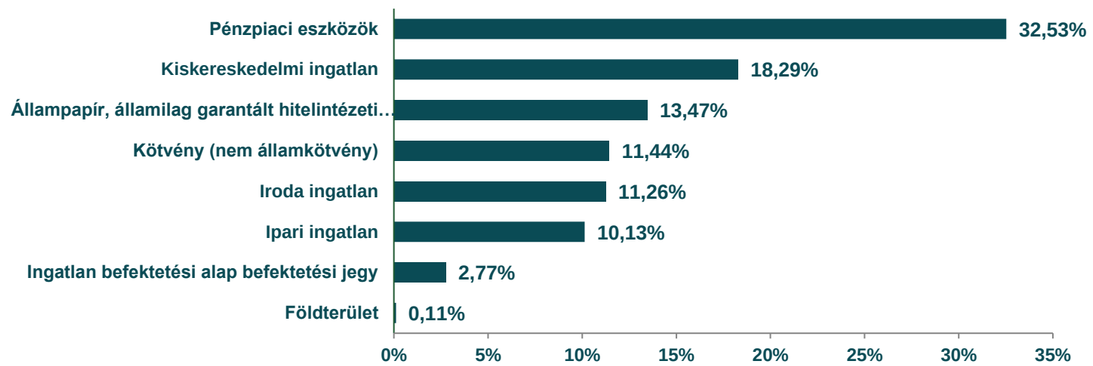
*Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni.

## „B” sorozat teljesítménye**

| | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|
| Alap | 0,28% | 15,53% | 2,78% | 13,74% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2022.12.22 - 2024.04.30 időszakra, évesített adat.

## Alap portfóliójának összetétele




**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 tűntetjük fel.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP „I” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusza. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzpiaci eszközökbe fektet.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

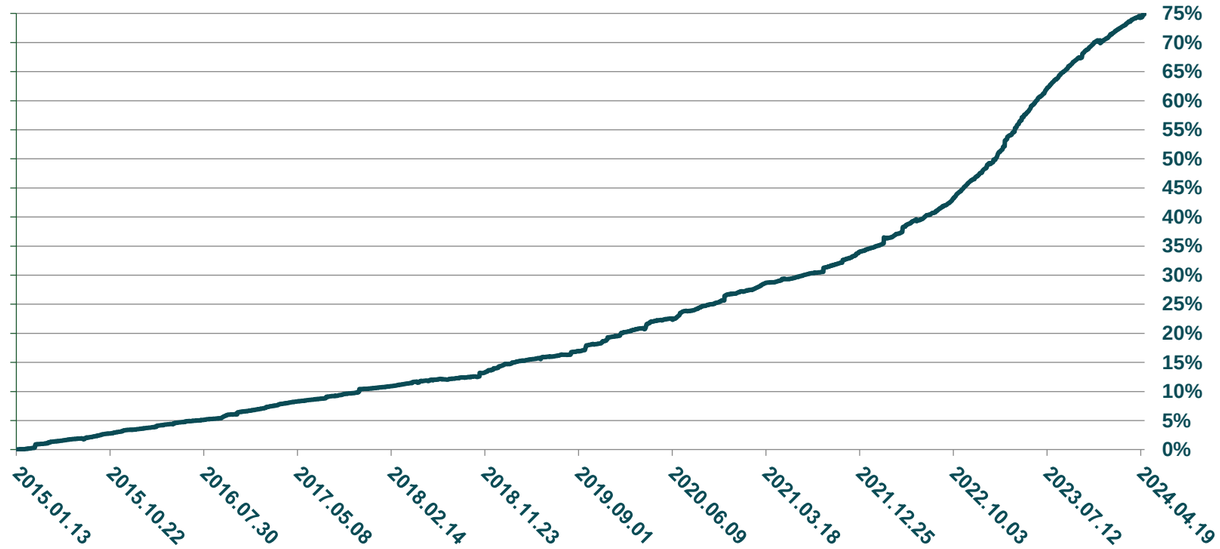
Gránit Bank Zrt. (betét)

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Torony Ingatlan Befektetési jegy A (TER: 1,46%)
Torony Ingatlan Befektetési jegy B (TER: 2,36%)
TERRA Ingatlan Alap befektetési jegy (TER: 0,81%)

| Főbb adatok | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,749554 HUF |
| Alap fajtája | Közvetlen ingatlanokba fektető alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000714464 |
| Sorozat | „I” |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex (benchmark) | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Folyamatos forgalmazás kezdete | 2015. január 13. |
| Sorozat nettó eszközérték | 12 963 107 623 HUF |
| Összesített nettó eszközérték | 326 093 249 759 HUF |
| Elszámolási nap | Vétel: T nap, Eladás: T+130 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 év |

## „I” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam — Magasabb várható hozam

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## „I” sorozat kockázati mutatói

| | |
|---|---|
| Hitel arány | 0,00% |
| Legnagyobb visszaesés* | -0,30% |

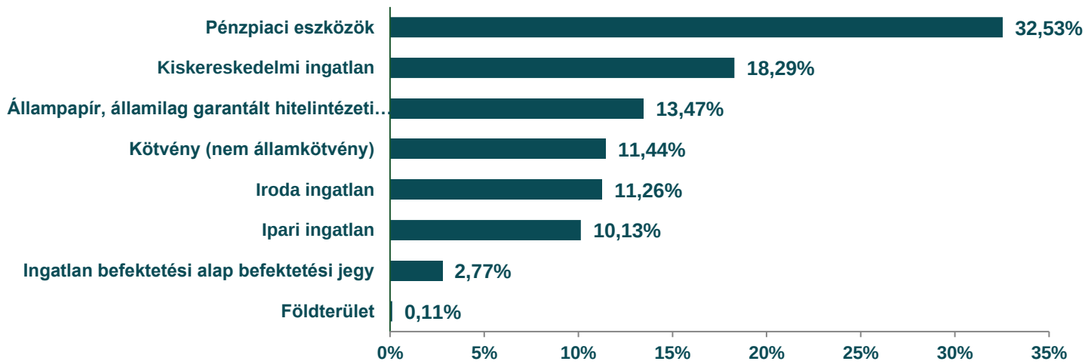
*Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni.

## „I” sorozat teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 4,86% | 6,39% | 5,46% | 10,29% | 15,19% | 2,65% | 6,20% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2015.01.13 - 2024.04.30 időszakra, évesített adat.

## Alap portfóliójának összetétele




**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 tűntetjük fel.

# TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy alapvetően közép-európai régiós részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban a közép-európai régió értéktőzsdéire bevezetett társaságok részvényeibe, kisebb részben bankbetétekbe, illetve olyan rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kívánja fektetni, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,423908 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000719125 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | - |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2017. November 02. |
| Összesített nettó eszközérték | 919 839 819 HUF |
| Elszámolási nap | T+3 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 3-5 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* | 17,65% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 5,43% | -7,58% | 24,10% | -8,93% | 29,51% | 11,63% | 5,68% |

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2017.11.02 - 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

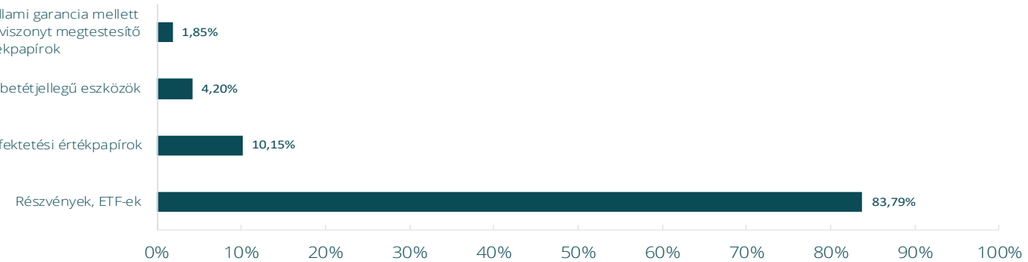
ACCORDE ELSO ROMAN RESZVEN-I

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől

## Alap portfóliójának összetétele




## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## 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 2024. április 30-án 504 488 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2035/A MÁK, ROMANI 5 3/8 03/22/31, MNB 0 05/02/24, MNB 0 05/09/24, PKOBP 0 03/27/28

## Alapban tartott saját befektetési alapok

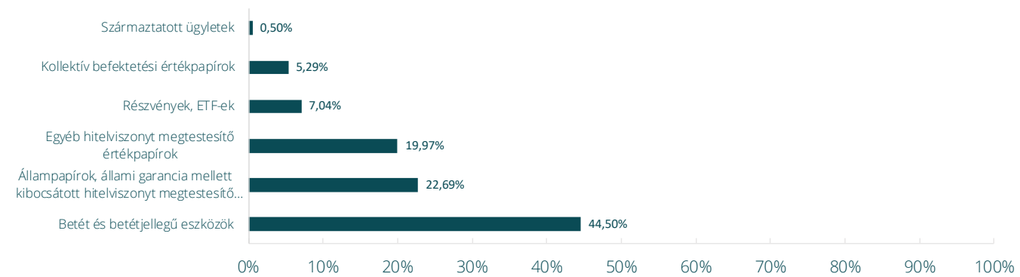
MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,62%)

## Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől

## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,777528 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. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | HWM+6% |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2009. július 09. |
| Összesített nettó eszközérték | 507 054 020 HUF |
| Elszámolási nap | T+2 nap |
| Ajánlott befektetési időtáv | 1-3 év |

## Az Alap portfóliójának összetétele




## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam — Magasabb várható hozam

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

## Kockázati mutatók

| | |
|---|---|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Szórás* | 3,85% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Az Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 4,43% | 1,50% | 2,50% | 0,64% | 13,20% | 2,05% | 3,28% |

2024. április 30-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,784143 HUF.

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2024.04.30 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 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.

# TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. április 30-án 1 076 614 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt

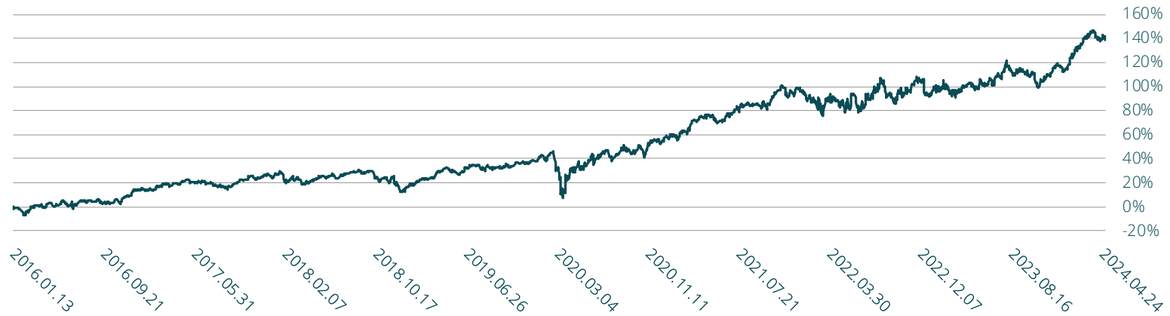
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50, Xtrackers Euro Stoxx 50, iShares S&P 500 Index Fund (IVV)

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

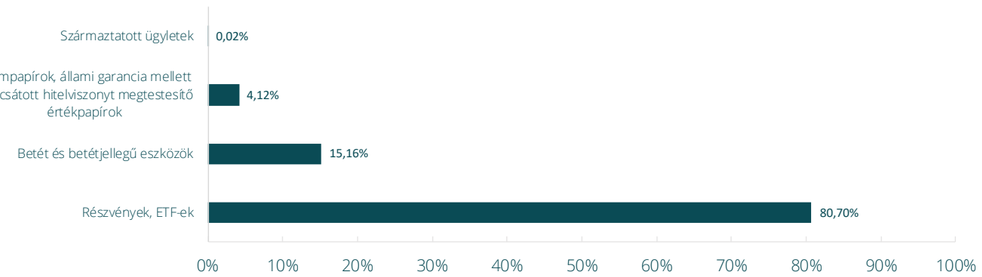
## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap főbb adatai

| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 2,357271 HUF |
| Alap fajtája | Részvény, értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000716089 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2016.01.13. |
| Összesített nettó eszközérték | 1 142 971 876 HUF |
| Elszámolási nap | T+3 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 3-5 év |

## Alap portfóliójának összetétele




## 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* | 13,53% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 21,19% | 15,75% | 24,25% | -2,98% | 13,25% | 9,56% | 11,03% |
| Benchmark | 29,40% | 9,82% | 27,51% | -4,81% | 14,37% | 10,14% | 11,74% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2016.01.13 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# TAKARÉK ARANYMETSZÉS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzpiaci- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázatvállalás mellet. Befektetési politikájának megvalósítása során az Alap Alapok Alapja konstrukcióban abszolút hozamú, származtatott, valamint a részvény-, a kötvény- és devizapiacokon aktív befektetési alapok vásárlásával törekszik az állampapírhozamokat hosszú távon meghaladó teljesítmény elérésére. A kiválasztott alapok lehetséges befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A befektetés tárgyát ezek alapján legnagyobb arányban más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kis mértékben pedig állampapírok és bankbetétek képezik. Az Alap nem rendelkezik semmilyen különleges céllal bármely ipari, földrajzi vagy egyéb piaci szektorral kapcsolatosan. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. április 30-án 427 892 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

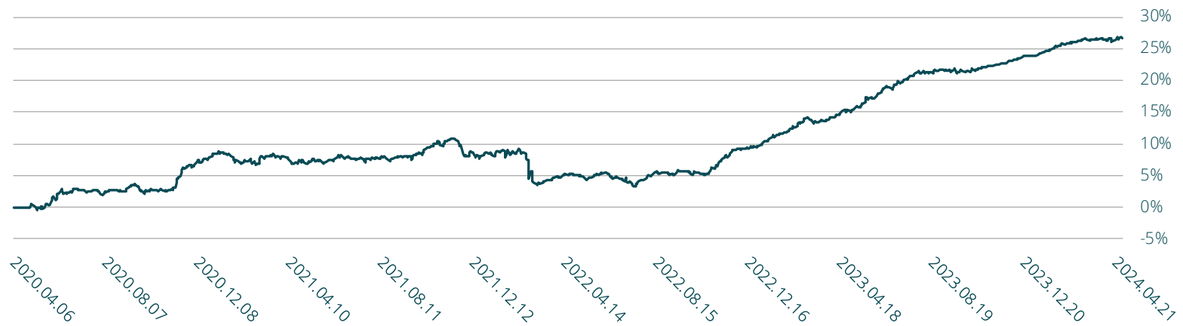
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarék Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1,49%[1]), Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 2,55%[1]), Takarék Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,4%[1])

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Magyar Posta Takarék Harmónia Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1,49%)
Magyar Posta Takarék Ingatlan Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 2,40%)
Magyar Posta Takarék Ingatlan Bef. Alap Bef. Jegy I sor. (TER: 1,62%)
Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 2,55%)
Takarék Származtatott Alap Bef. Jegy (TER: 2,40%)
Takarék Apolló Származtatott Részvény Bef. Alap (TER: 2,36%)

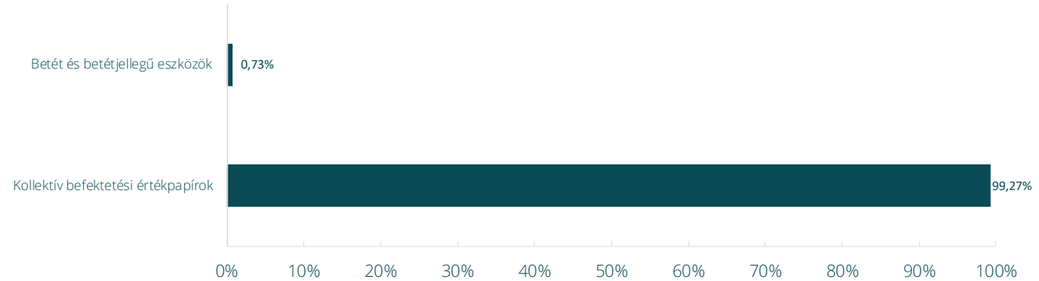
## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,267059 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000724547 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | HWM+6% |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2020. április 06. |
| Összesített nettó eszközérték | 397 682 545 HUF |
| Elszámolási nap | T+4 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | Min. 3 év |

## Alap portfóliójának összetétele




## 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* | 3,30% |

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2024. március havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

## Alap teljesítménye**

| | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 8,54% | 0,03% | 0,94% | 13,08% | 2,24% | 5,99% |

2024. április 30-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,269441 HUF.

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2020.04.06 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetiük fel.

# TAKARÉK BUX INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon felülteljesítse a referencia-indexet és egyúttal versenyképes hozamot biztosítson a befektetők részére. Az Alap segítségével az Alapkezelő egy magyar részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a befektetési jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a magyar részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az Alap betét és betétjellegű eszközökbe, a Magyar Állam vagy a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

MOL Törzsrészvény, OTP, Richter

## Alapban tartott saját befektetési alapok

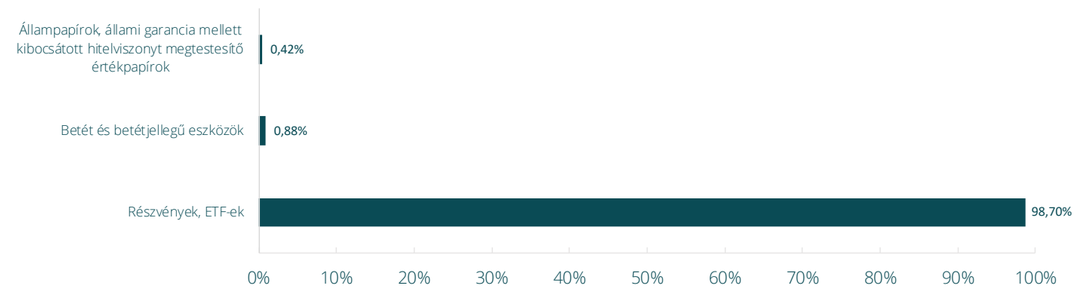
Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől

## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,569235 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000719604 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 100% BUX index |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2017. december 21. |
| Összesített nettó eszközérték | 337 677 190 HUF |
| Elszámolási nap | T+3 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 3-5 év |

## Alap portfóliójának összetétele




## 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* | 21,68% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 17,06% | -8,35% | 19,07% | -15,99% | 35,70% | 12,06% | 7,36% |
| Benchmark | 17,74% | -8,76% | 20,63% | -14,13% | 39,19% | 12,41% | 9,11% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre
**** 2017.12.21 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# TAKARÉK DOLLÁR INGATLAN ALAPOK ALAPJA

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap célja: a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait elsősorban ingatlanalapok által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásával kívánja elérni. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon forgalomba hozott ingatlanalapok befektetési jegyeibe, a fennmaradó legfeljebb 20%-át pedig hitelintézeti betétekbe és betétjellegű eszközökbe, illetve a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása azzal, hogy az Alap származtatott ügyletet kizárólag fedezeti célból köthet.

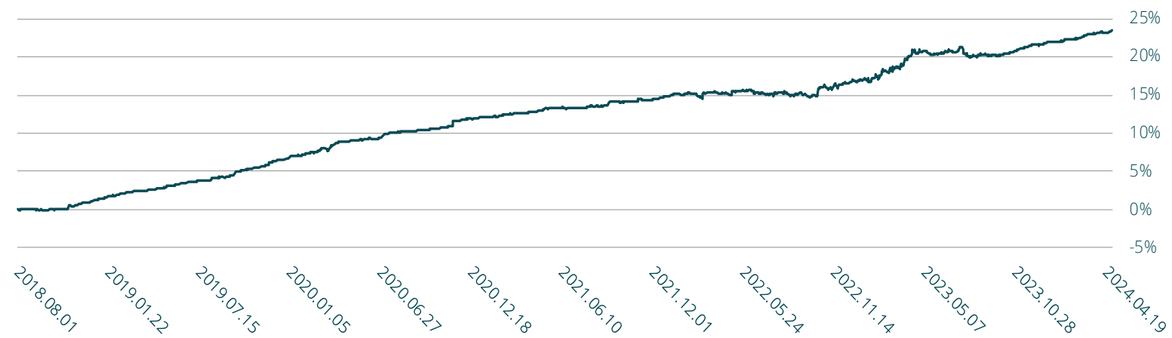
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,4%[1]), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,42%[1]), Torony Ing. Bef.Alap B

## Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,40%), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,42%), MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,62%), Torony Ing. Bef. Alap B (TER: 2,36%), Diófa Kolosszus Ing. Alapok Alapja (TER: 1,52%)

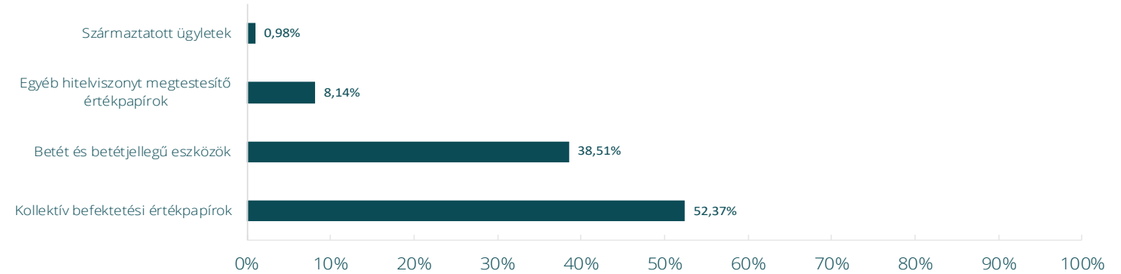
## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap főbb adatai

| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,234185 USD |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000720792 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Dollár |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2018. augusztus 1. |
| Összesített nettó eszközérték | 9 075 988 USD |
| Elszámolási nap | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | min. 1 év |

## Alap portfóliójának összetétele




## 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* | 1,17% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 5,38% | 5,01% | 2,51% | 1,81% | 4,26% | 1,25% | 3,73% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2018.08.01 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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.

[1] Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tűntetjük fel. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

# TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait ingatlanalapok által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásával kívánja elérni. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon forgalomba hozott ingatlanalapok befektetési jegyeibe, a fennmaradó legfeljebb 20%-át pedig hitelintézeti betétekbe és a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,4%[1]), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,42%[1]), MFBEU2409/1

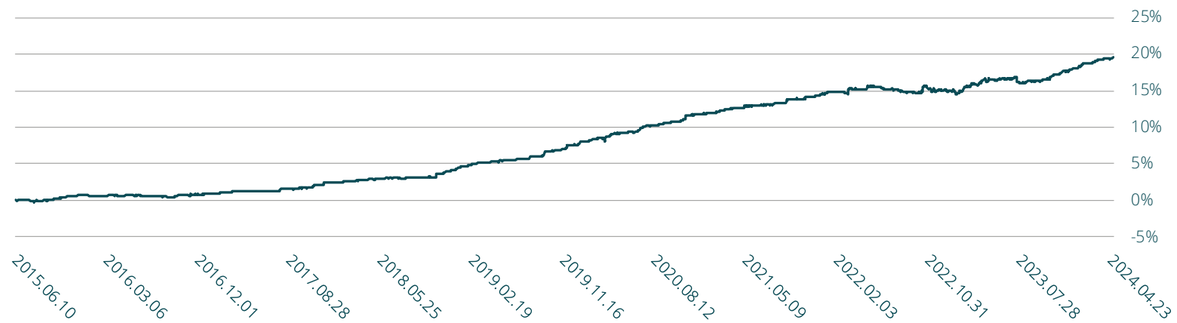
## Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,40%), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,42%), Torony Ing. Bef. Alap B (TER: 2,36%), Diófa Kolosszus Ing. Alapok Alapja (TER: 1,52%)

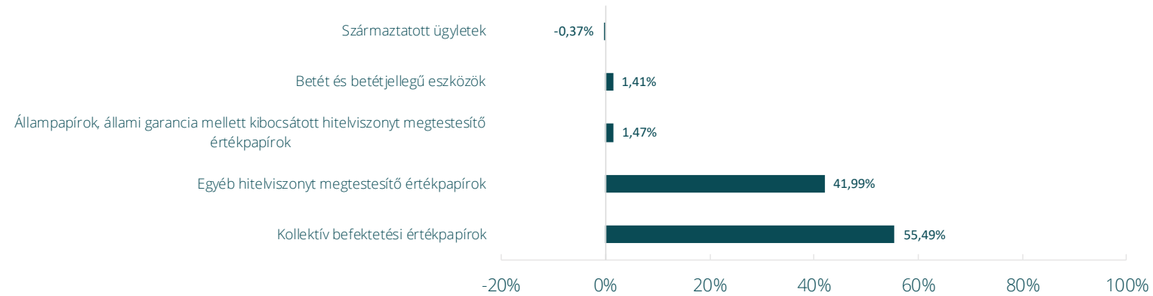
## Alap főbb adatai

| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,195211 EUR |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000714969 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | Nincs |
| Befektetési jegy devizaneme | Euró |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2015. Június 10. |
| Összesített nettó eszközérték | 28 033 002 EUR |
| Elszámolási nap | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 év |

## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap portfoliójának összetétele




## 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 | 100,07% |
| Szórás* | 0,80% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 3,32% | 3,86% | 2,51% | 0,35% | 2,58% | 1,33% | 2,03% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2015.06.10 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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.

[1] Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tűntetjük fel. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

# TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## 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. április 30-án 1 789 288 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 2 432 846 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,14% volt.

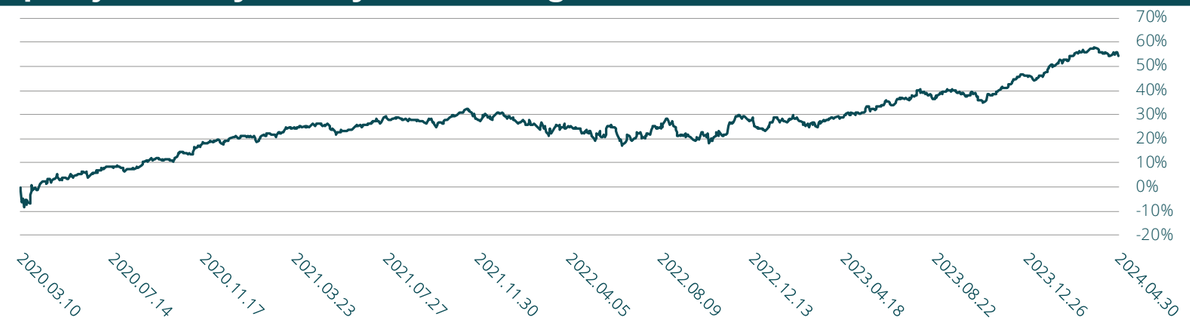
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing), SPY SPDR S&P 500

## 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: 1,52%)

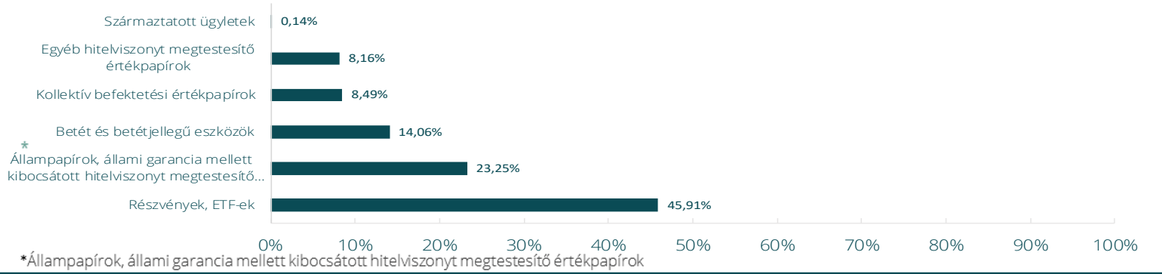
## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől




## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,548069 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 | 2 268 989 253 HUF |
| Elszámolási nap | T+3 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | Min. 3 év |

## Alap portfóliójának összetétele




## 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* | 9,31% |

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2024. április havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

## Alap teljesítménye**

| | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 21,02% | 7,58% | -5,20% | 18,49% | 5,65% | 11,07% |
| Benchmark | 19,67% | 10,71% | -7,19% | 15,35% | 5,08% | 10,19% |

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2020.03.10- 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# TAKARÉK RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy az éven túl rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a rövid lejáratú állampapírok teljesítményével versenyképes hozamú befektetési lehetőséget biztosítson mérsékelt kockázat mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban magyar állampapírokba, illetve állami garanciával ellátott értékpapírokba, emellett jelzáloglevelekbe, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés elérése. (Az Alap korábbi neve FHB Forte Rövid Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 10. napjától Takarék FHB Rövid Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

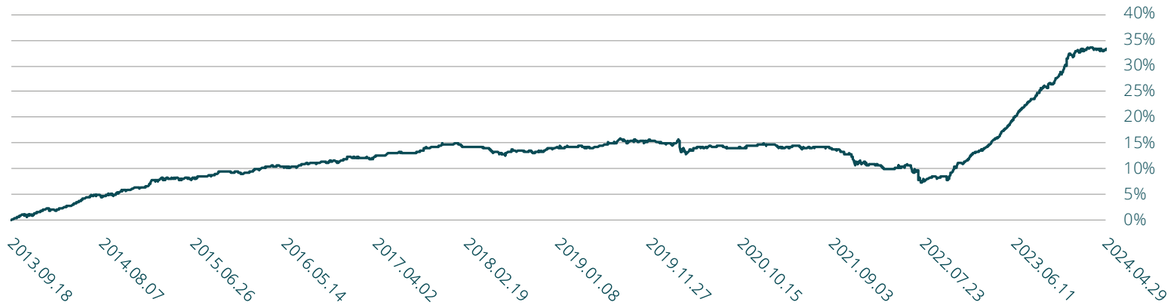
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK

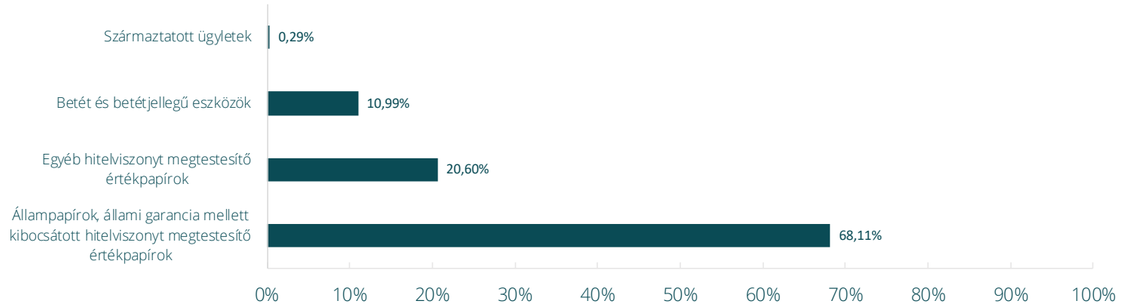
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Alap teljesítményének alakulása




## Alap portfóliójának összetétele




## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,331879 HUF |
| Alap fajtája | Kötvény, értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000713078 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 70% RMAX + 30% MAX |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Folyamatos forgalmazás kezdete | 2013. szeptember 18. |
| Összesített nettó eszközérték | 747 286 908 HUF |
| Elszámolási nap | T+1 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 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* | 1,68% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 0,95% | -0,26% | -3,33% | 0,78% | 18,08% | 0,85% | 2,74% |
| Benchmark | 2,48% | 0,71% | -3,83% | -2,71% | 18,68% | 0,43% | 2,70% |

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2013.09.18 - 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem ülésezetek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# TAKARÉK SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

Gránit Alapkezelő

MBH BEFEKTETÉSI BANK

## Az Alap bemutatása

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése jelentős többletkockázat vállalása mellett, elsősorban származtatott ügyletek és részvények kereskedésével. Az Alap törekszik a leglikvidebb származtatott termékek kereskedésére, amiben folyamatosan vagy legalább a teljes európai-amerikai időzónában zajlik kereskedés. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy a legtöbb piaci helyzetre (emelkedő, eső és oldalazó piacok) kínál rugalmas megoldásokat, és lehetőséget az átlagost meghaladó hozam elérésére. Az Alap nem származtatott eszközökön kívül elsősorban olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. április 30-án 517 179 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 223 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,04% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

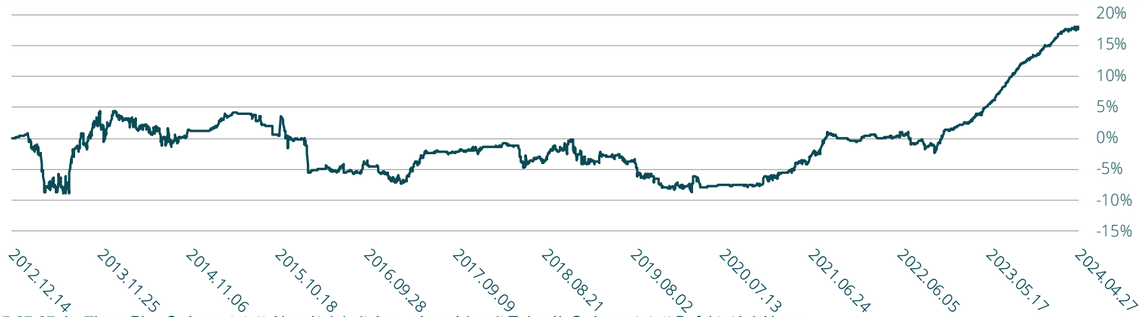
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2051/G MÁK, REPHUN 0 07/25/29, MNB 0 05/02/24, MNB 0 05/09/24, MAEXIM 2025/2, NOVALJ 0 06/27/27

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől[1]

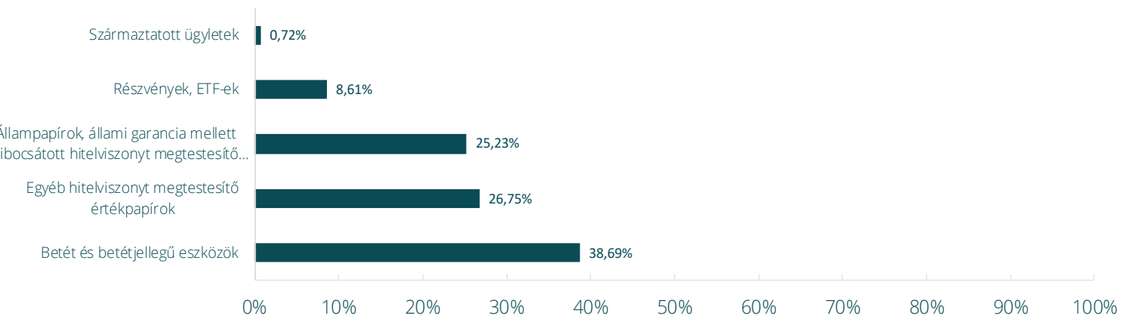



[1] 2015.07.07-én Theta Plus Származtatott Alap átalakult és a név módosult Takarék Származtatott Befektetési Alapra.

## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,181276 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000712062 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | HWM+6% |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2015. július 07. |
| Összesített nettó eszközérték | 522 142 542 HUF |
| Elszámolási nap | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 év |

## Az Alap portfóliójának összetétele




## 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* | 4,36% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## Alap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | -5,37% | 1,50% | 6,44% | 1,85% | 13,17% | 2,61% | 1,46% |
| Benchmark | 0,23% | 0,41% | -0,60% | 1,78% | 8,00% | 2,43% | 2,05% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2012.12.14 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**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 tűntetjük fel.

# DIÓFA WM-1 BEFEKTETÉSI RÉSZALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzpiaci eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-1 részalap a klasszikus besorolási portfóliók kockázati szintjét enyhén meghaladó kockázattal rendelkezik. Az alapban elsősorban pénzpiaci eszközök és rövid lejáratú államkötvények fognak dominálni, ezek mellett kapnak helyet korlátozott mértékben részvények, vállalati kötvények, illetve kollektív befektetési formák (befektetési alapok, ETF-ek).

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

MNB 0 05/02/24, MNB 0 05/09/24, MAEXIM 2027/2, OTPHB 0 03/04/26

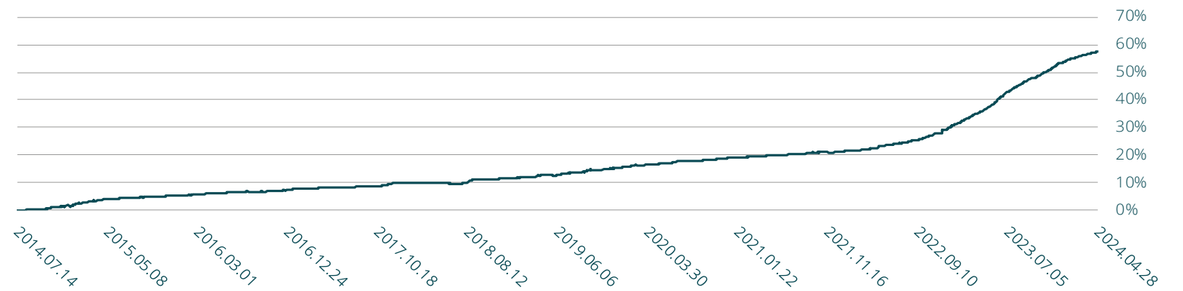
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

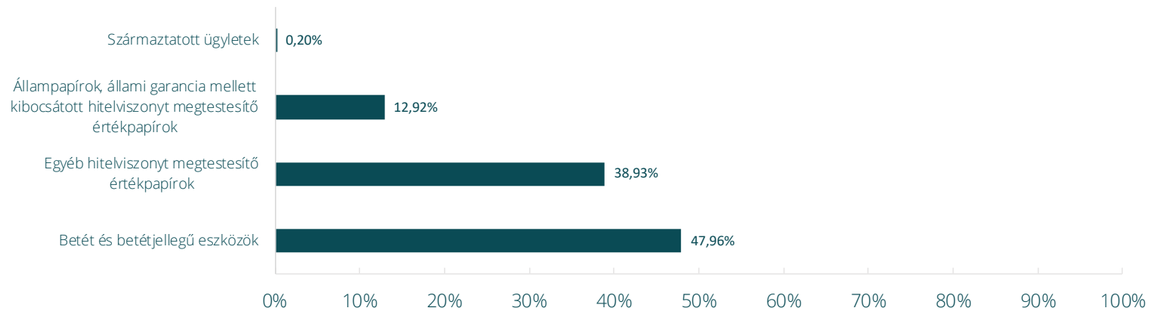
## Alap főbb adatai

| | 2024.04.30. |
|---|---|
| Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke | 1,576684 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Részalap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| Részalap ISIN kódja | HU0000713821 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 100% RMAX |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete | 2014. Július 14. |
| Részalap nettó eszközértéke | 13 394 095 604 HUF |
| Részalap elszámolási napja | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 év |

## Részalap teljesítményének alakulása




## Részalap összetétele




## 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* | 1,00% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Részalap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020 *** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 3,36% | 3,24% | 1,96% | 7,21% | 17,90% | 2,65% | 4,75% |
| Benchmark | 0,23% | 0,41% | -0,60% | 3,01% | 15,19% | 2,16% | 2,45% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2014.07.14 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**A Részalap 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 InformációkbólA kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák..

[1] Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tűntetjük fel.

# DIÓFA WM-2 BEFEKTETÉSI RÉSZALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzpiaci eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-2 részalap a kiegyensúlyozott besorolási portfóliókra jellemző közepes kockázati szintet képvisel. A WM-1 részalaphoz képest ebben a portfólióban nagyobb hangsúlyt kapnak a hosszabb lejáratú államkötvények, valamint régiós- és nemzetközi részvények is.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2035/A MÁK, 2051/G MÁK

## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Alap főbb adatai

| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| Részalap egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,673989 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Részalap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| Részalap ISIN kódja | HU0000713839 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 100% RMAX |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete | 2014. Július 14. |
| Részalap nettó eszközértéke | 6 632 225 166 HUF |
| Részalap elszámolási napja | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 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* | 2,91% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## Részalap teljesítménye**

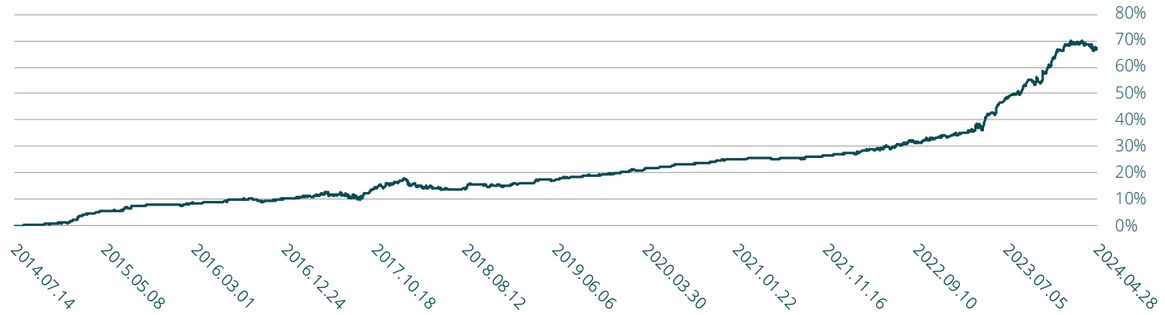
| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 4,12% | 4,53% | 1,57% | 5,04% | 24,50% | 0,48% | 5,39% |
| Benchmark | 0,23% | 0,41% | -0,60% | 3,01% | 15,19% | 2,16% | 2,45% |

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

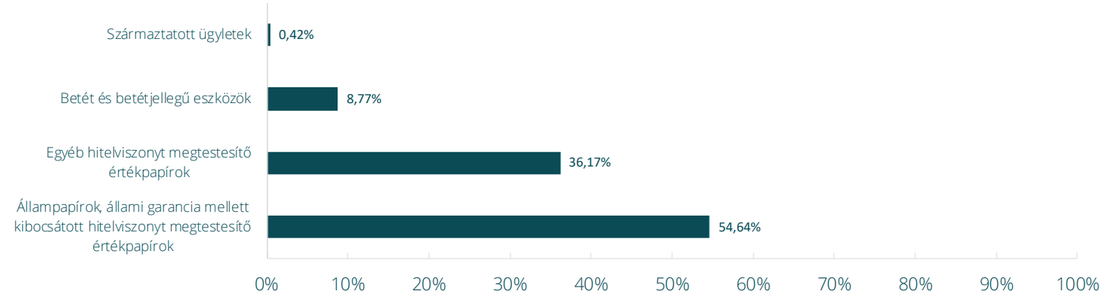
***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2014.07.14 – 2024.04.30 időszakra számított, évesített adat.

## Részalap teljesítményének alakulása




## Részalap összetétele




## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**A Részalap 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 tűntetjük fel.

# DIÓFA WM-3 BEFEKTETÉSI RÉSZALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. ÁPRILIS

## Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzpiaci eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfolióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-3 részalap a növekedési besorolási portfóliókra jellemző magas kockázati szintet képviselő részalap, amelyben már nagyobb súllyal szerepelhetnek devizapiaci pozíciók, áru- és nyersanyagpiaci ügyletek, illetve egyéb derivatív termékek is.

| Alap főbb adatai | 2024.04.30. |
|---|---|
| Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke | 1,825646 HUF |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Részalap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| Részalap ISIN kódja | HU0000713847 |
| Alapkezelő neve | Gránit Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | MBH Befektetési Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 100% RMAX |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete | 2014. Július 14. |
| Részalap nettó eszközértéke | 3 329 274 125 HUF |
| Részalap elszámolási napja | T+2 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 1 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* | 5,52% |

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

## Részalap teljesítménye**

| | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 6,45% | 15,25% | 7,73% | -5,10% | 21,06% | 3,87% | 6,32% |
| Benchmark | 0,23% | 0,41% | -0,60% | 3,01% | 15,19% | 2,16% | 2,45% |

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2014.07.14 – 2024.04.30 időszakra számítva, évesített adat.

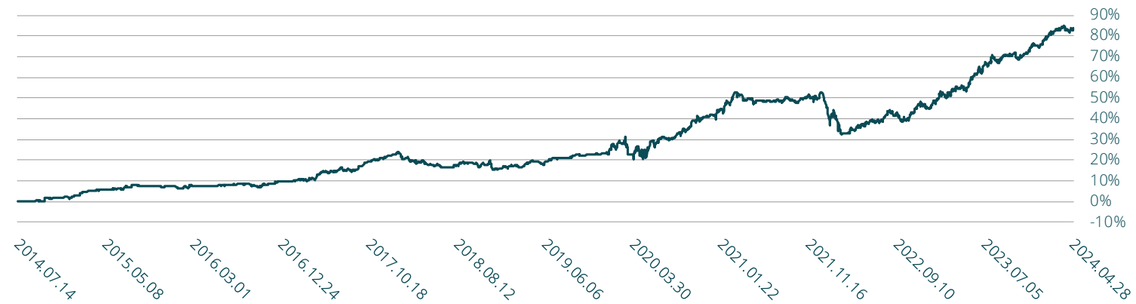
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

MNB 0 05/02/24, MNB 0 05/09/24

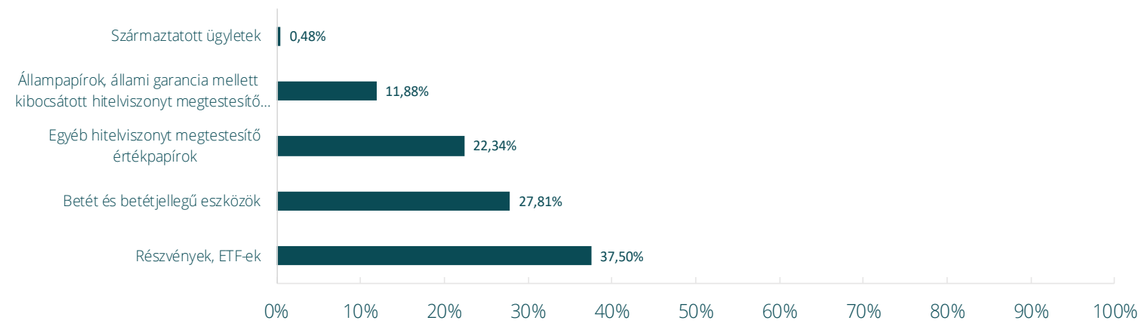
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Részalap teljesítményének alakulása




## Részalap összetétele




## Piaci jelentés

Áprilisban a főbb részvényindexek értéke az előző hónapok növekedése után csökkenésbe váltott. Ezt a monetáris politika várakozások átalakulása magyarázhatja – a tengerentúli kamatcsökkentések kitolódása mérsékelhette a részvények iránti keresletet. Áprilisban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem ülésztek, így a hónapot csak a várakozások alakulása határozta meg a piacon. A Fed esetében az inflációs folyamatok nyomán a piac egyre kevesebb kamatcsökkentésre számít idén: az év elején a piac még 5-6 kamatvágást várt, április elején még hármat, a hó végén azonban már csak egyet – ha lesz egyáltalán bármennyi is. Az amerikai infláció ugyanis márciusban 3,5 százalékra gyorsult az előző havi 3,2 százalékról – ez ismét némileg rosszabb adat volt a piac által vártnál és azt jelenti, hogy az amerikai infláció nem hogy közeledne a célhoz, de távolodik attól. Csalódást keltő volt ugyanakkor az első negyedéves amerikai GDP-adat: negyedéves alapon évesítve az amerikai gazdaság teljesítménye mindössze 1,6 százalékkal bővült az előző negyedéves 3,4 százalék után – ez pedig azt jelenti, hogy mégis csak szükség lehet a monetáris politika lazítására. A vártnál kedvezőbb adat érkezett ugyanakkor az eurózónából: negyedéves alapon az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előzetesen várt 0,1 százalékos visszaesés helyett. Ez éves alapon 0,4 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. Az előzetes adatok alapján áprilisban az eurózóna inflációja stagnált és így továbbra is 2,4 százalékon áll, azaz nincs messze az Európai Központi Bank inflációs céljától. Ez erősíti azt a várakozást, hogy az EKB nyáron nekikezdhet a monetáris politikájának lazításához. Áprilisban tehát a legtöbb jelentős tőzsdeindex értéke csökkent: az S&P 4,16, az Eurostoxx 3,19, az MSCI WI 3,69, a DAX 3,03, a CAC 2,69, a Nikkei pedig 4,39 százalékkal. Egyedül az MSCI EM emelkedett, 0.53 százalékkal. Márciusban ismét a várakozásoknál kedvezőbben alakult a hazai infláció és így 3,6 százalékot ért el, azaz maradt a jegybanki célsávban. Ez az érték ugyanakkor a legtöbb régiós országban mértnél magasabb: a cseh infláció 2,2, a lengyel és a szlovák 2,7, míg a román 6,7 százalékot tett ki. A célsávban tartózkodó infláció nyomán a jegybank tovább folytatta monetáris politikájának lazítását, ugyanakkor a korábbinál lassabb ütemben. A februári 100 és a márciusi 75 bázispontos lazítás után már csak 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Ezzel az alapkamat 8,25 százalékról 7,75 százalékra változott. A korábbinál kisebb mértékű vágást a nemzetközi környezet alakulása indokolta: a beérkező inflációs adatok Amerikában a korábban vártnál kevesebb kamatcsökkentést vetítenek előre. Mivel pedig a magyar kamatszintek szempontjából egyre kevésbé az infláció, mint inkább a nemzetközi kamatkörnyezet és az erre rakódó kockázati prémium a meghatározó, ezért a romló nemzetközi kilátások szigorúbb hazai kamatkörnyezetet igényelnek. A jegybank vezetése ugyanakkor áprilisban is hangsúlyozta adatvezérelt működését, azaz várhatóan májusban is folytatódik a monetáris politika lazítása és ennek üteme az áprilisival megegyező lehet. A hazai kötvénypiacokon minden lejáraton emelkedtek a hozamok áprilisban. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 26, 22, illetve 25 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 45, 44, illetve 29 bázisponttal emelkedtek. Ebben elsősorban az amerikai kamatvárakozások átalakulása játszott szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,85, míg a 10 éves 7,03 százalékon állt. Áprilisban szemben a főbb részvényindexekkel, a régiós mutatók jól teljesítettek: a CETOP 2,48, a BUX 4,22 százalékkal emelkedett. Ez utóbbit elsősorban a az OTP 8,33 százalékos drágulása húzta, de pozitív hatása volt az MTelekom 3,23, a MOL 1,69 és a Richter 0,89 százalékos drágulásának is.

**A Részalap 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 tűntetjük fel.