

Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy abszolút hozamú szemléletet követve, alapvetően pénzügyi- és kötvénytípusú eszközök között keresse azokat a befektetési célpontokat, amelyek szignifikánsan felüteljesíthetik a hazai pénzügyi piacokon 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.

Alap főbb adatai

2024.09.30

„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,020138 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	Equilor Befektetési Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euró
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Január 10.
„A” sorozat nettó eszközértéke	35 774 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	91 014 645 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 kitétség	100,00%
Szórás*	0,10%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” sorozat teljesítménye**

	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	2,01%	2,79%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.01.10 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

Az „A” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, valamint a Kiemelt Befektetői Információból megismerhetők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

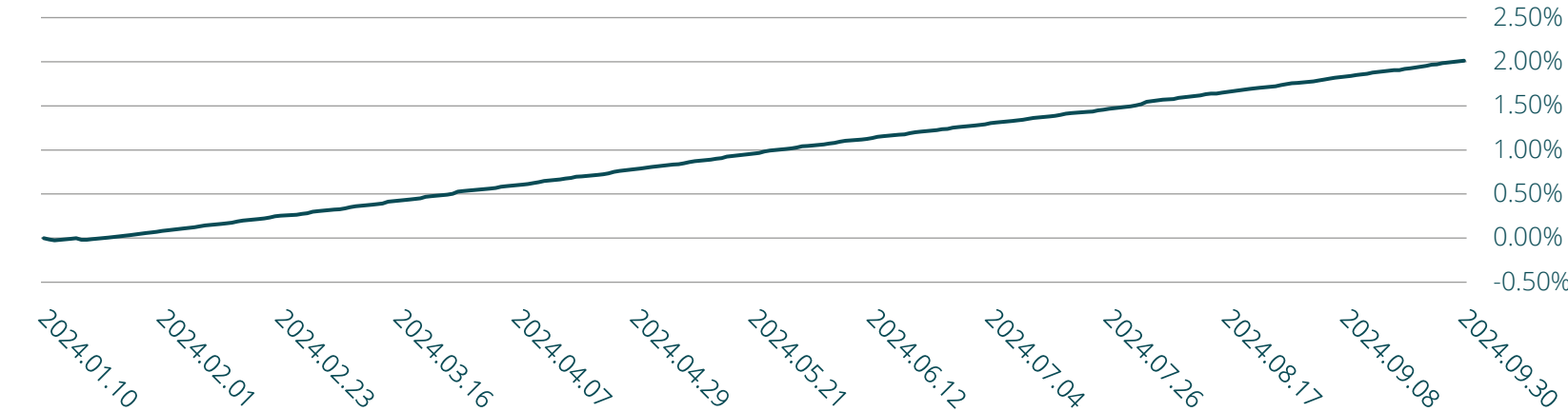
10%-nál nagyobb arányú eszközök

BTF 0 07/17/25, ROMANI 2 7/8 10/28/24, EUB 0 03/07/25, MAEXIM 7 02/12/25

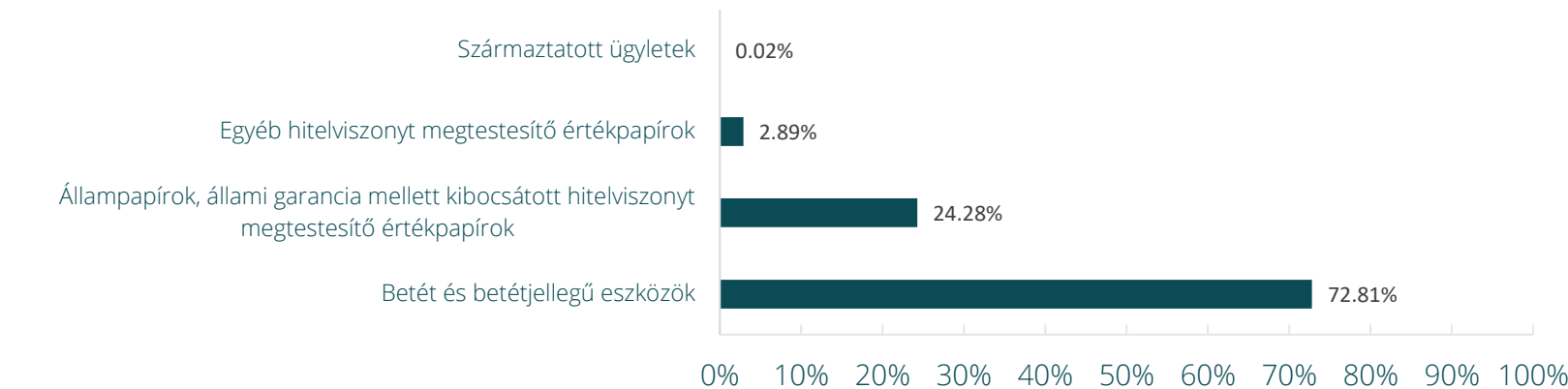
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontot közelít. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés. Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is aluteltjesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy abszolút hozamú szemléletet követve, alapvetően pénzügyi- és kötvénytípusú eszközök között keresse azokat a befektetési célpontokat, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a hazai pénzügyi piacon 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.

Alap főbb adatai

2024.09.30

„I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,023923 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	Equilor Befektetési Zrt
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euró
„I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Január 10.
„I” sorozat nettó eszközértéke	90 978 871 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	91 014 645 EUR
„I” 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 kitétség	100,00%
Szórás*	0,10%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„I” sorozat teljesítménye**

	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	2,39%	3,32%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.01.10 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

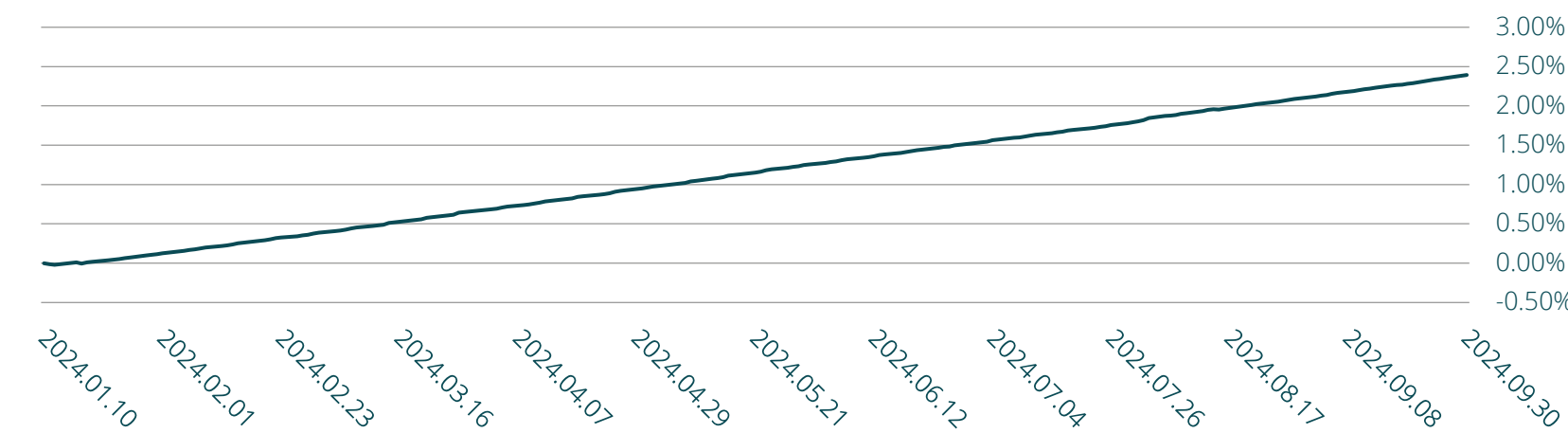
10%-nál nagyobb arányú eszközök

BTF 0 07/17/25, ROMANI 2 7/8 10/28/24, EUB 0 03/07/25, MAEXIM 7 02/12/25

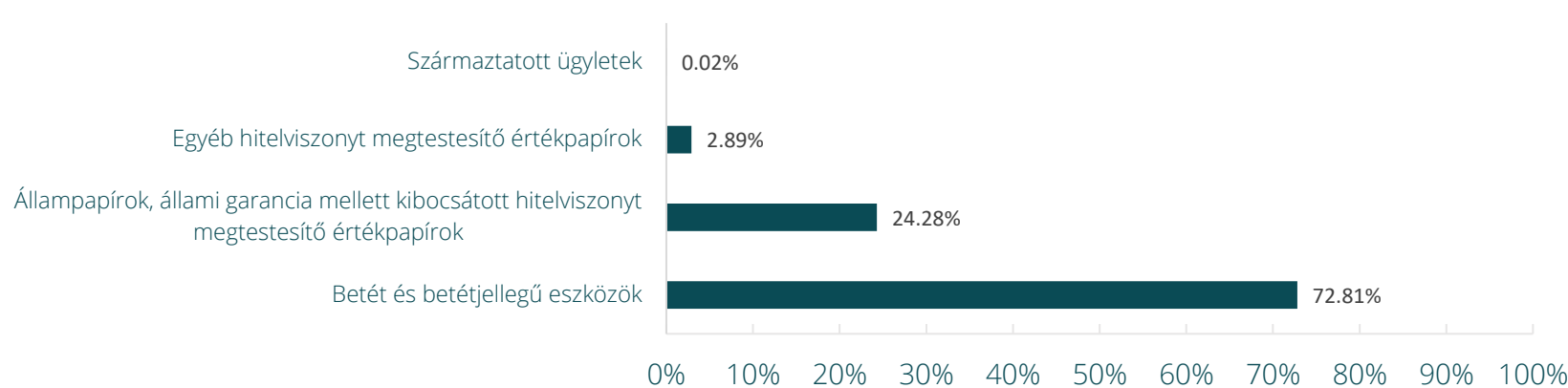
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„I” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontnál volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzügyi mutatók üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatót arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmodot hangsúlyozta. Későbbi megállapításai alapján ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmodot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal. Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivételével) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közép-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült. A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzügyi 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

2024.09.30

„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,404595 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	MBH Befektetési Bank Zrt
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2015. Augusztus 10.
„A” sorozat nettó eszközértéke	14 557 315 HUF
Az Alap nettó eszközértéke	38 455 852 428 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 kitétség	100,00%
Szórás*	2,56%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” sorozat teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	1,08%	4,38%	-0,17%	5,55%	13,32%	5,16%	3,73%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

Az „A” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, valamint a Kiemelt Befektetői Információból megismerhetők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

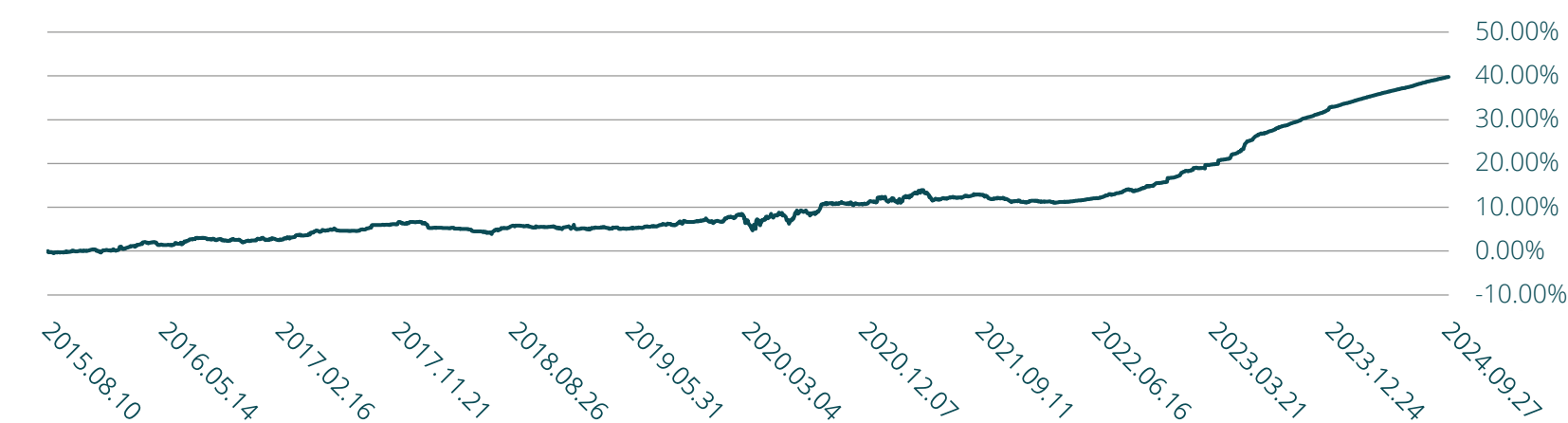
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2029/B MÁK, 2032/B MÁK, A2027/B MÁK, MNB 0 10/03/24

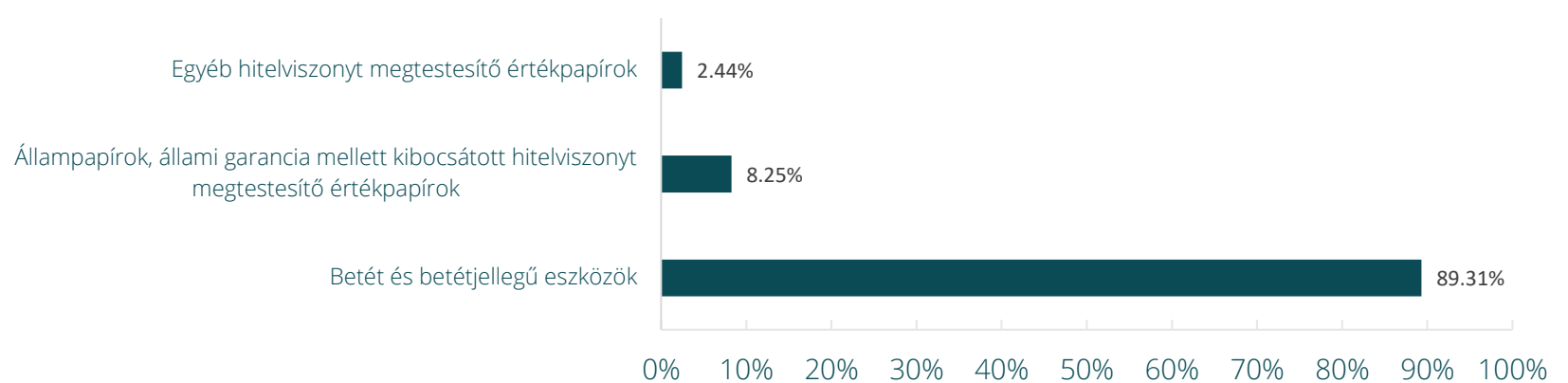
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatót arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés. Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítottunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzügyi 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

	2024.09.30
„I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,997901 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	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
„I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2023. Augusztus 31.
„I” sorozat nettó eszközértéke*	38 441 295 113 HUF
Az Alap nettó eszközértéke	38 455 852 428 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 kitétség	100,00%
Szórás*	2,56%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„I” sorozat teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	1,80%	5,08%	0,49%	6,27%	14,01%	5,55%	4,42%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

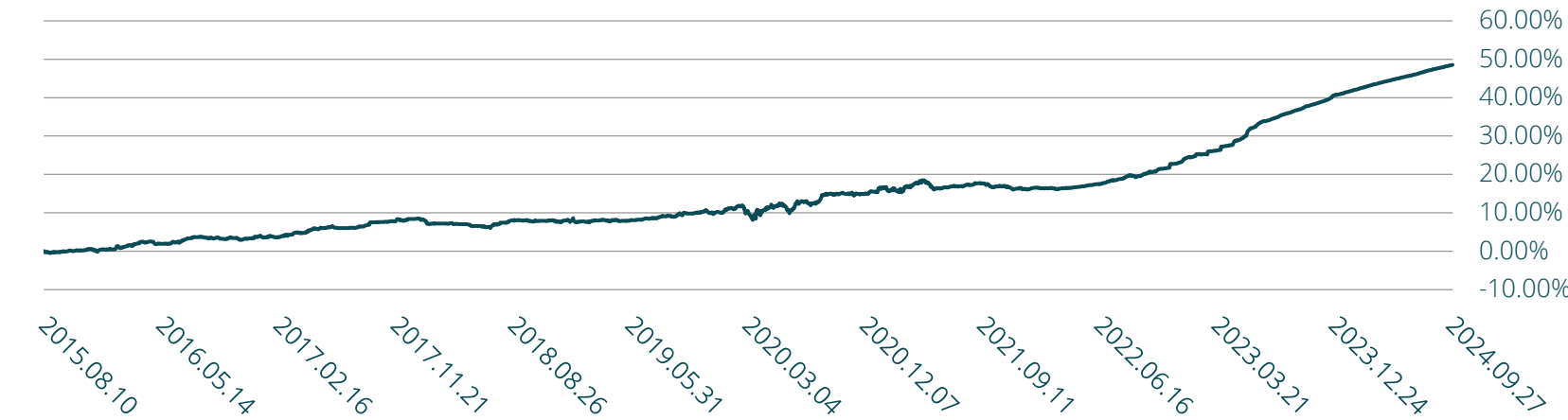
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2029/B MÁK, 2032/B MÁK, A2027/B MÁK, MNB 0 10/03/24

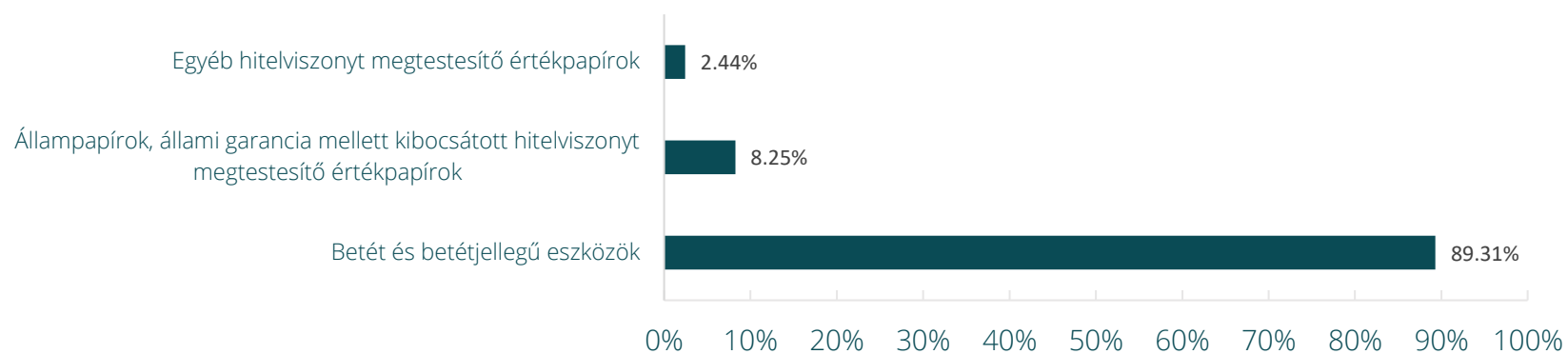
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„I” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutat arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is aluteltjesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivételése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főszoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekes, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

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. szeptember 30.-án 1 584 044 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

Alap főbb adatai

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,756449 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	1 932 814 360 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*	14,34%

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

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	10,77%	27,46%	-9,29%	14,19%	20,14%	14,91%
Benchmark	10,33%	32,87%	-6,21%	15,60%	22,56%	18,02%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.09.11 – 2024.09.30 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 kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

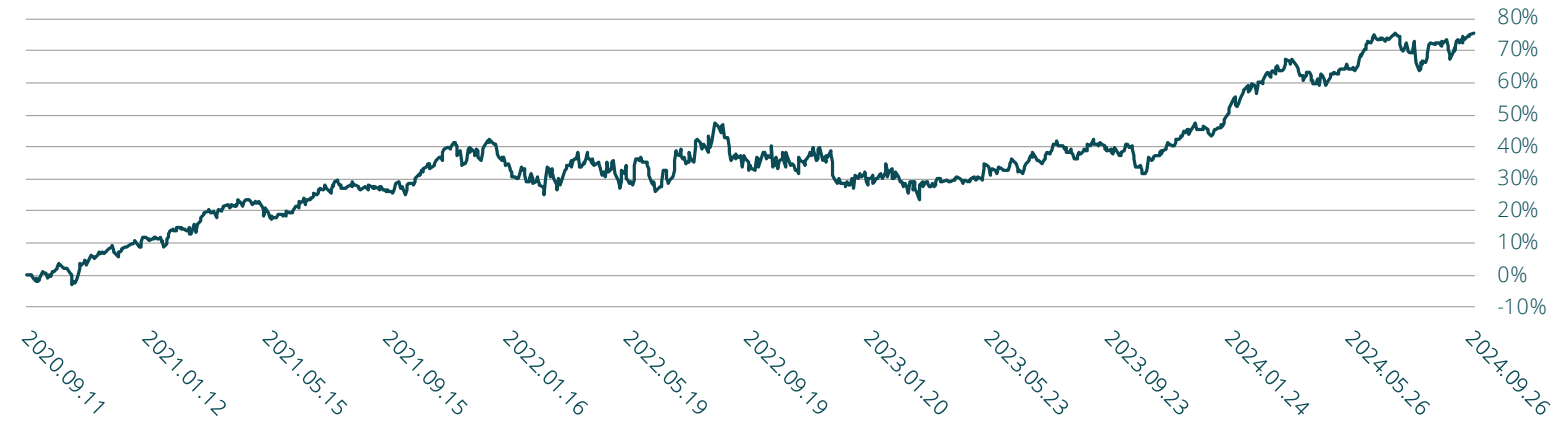
10%-nál nagyobb arányú eszközök

DEKA MSCI USA CC ESG ETF

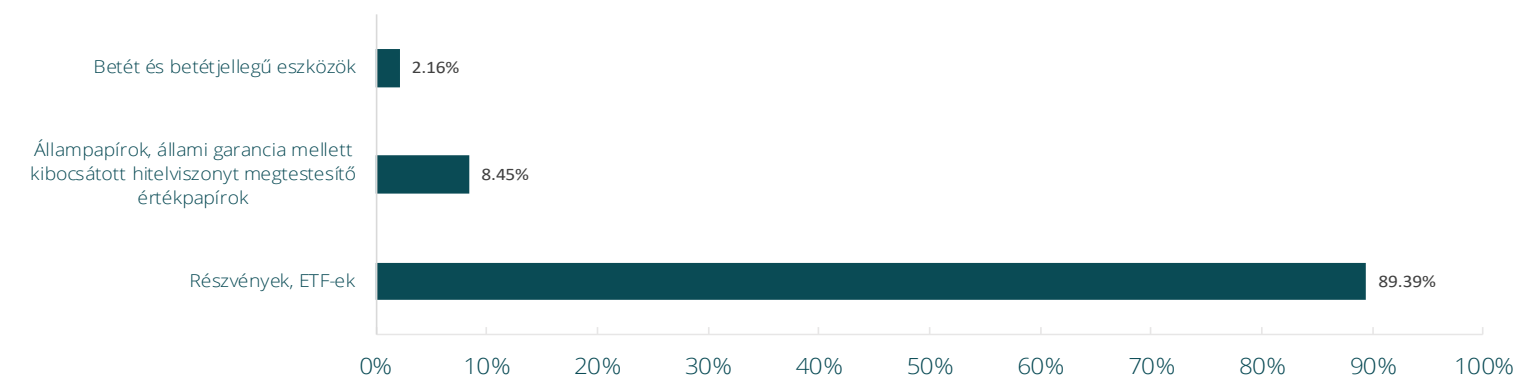
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzürlés üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés. Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékos volt. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékos volt. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítottunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékos lett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült. A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chipek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékos veszítést értett el.

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

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,215141 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	1 487 962 601 HUF
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam	1	2	3	4	5	6	7	Magasabb várható hozam
---------------------------	---	---	---	---	---	---	---	------------------------

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	6,81%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	4,95%	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	4,42%	2,88%
Benchmark	7,74%	1,41%	-11,36%	-16,05%	26,82%	4,53%	3,35%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2013.12.31 - 2024.09.30 időszakra, évesített adat.

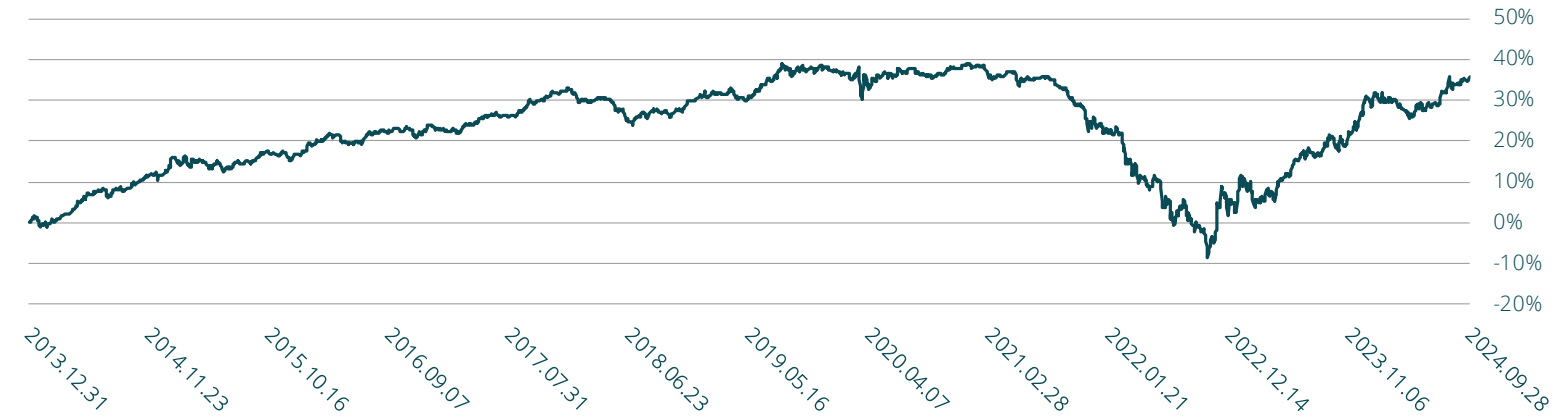
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2026/D MÁK, 2028/A MÁK, 2035/A MÁK

Alapban tartott saját befektetési alapok

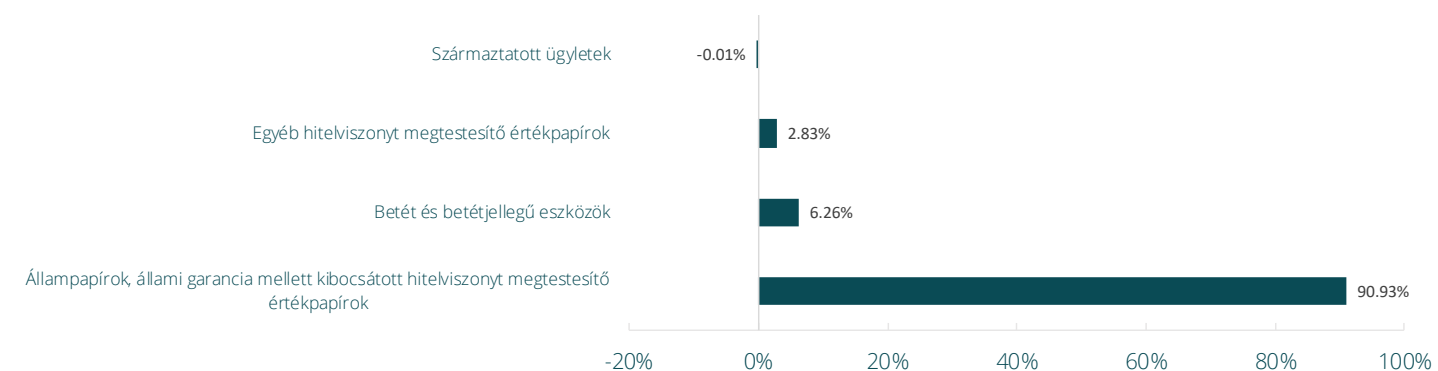
Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől¹



¹ 2013.12.31. dátumtól.

Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelel a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 tüntetjük fel.

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 Takarékszövetkezet 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. szeptember 30.-án 9 500 432 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt.

Alap főbb adatai

2024.09.30

„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,610862 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	36 057 264 492 HUF
„A” sorozat nettó eszközértéke	33 414 552 840 HUF
„A” 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 kitétség	100,00%
Szórás*	4,61%

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

„A” sorozat teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	8,37%	5,69%
Benchmark	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	7,15%	5,94%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

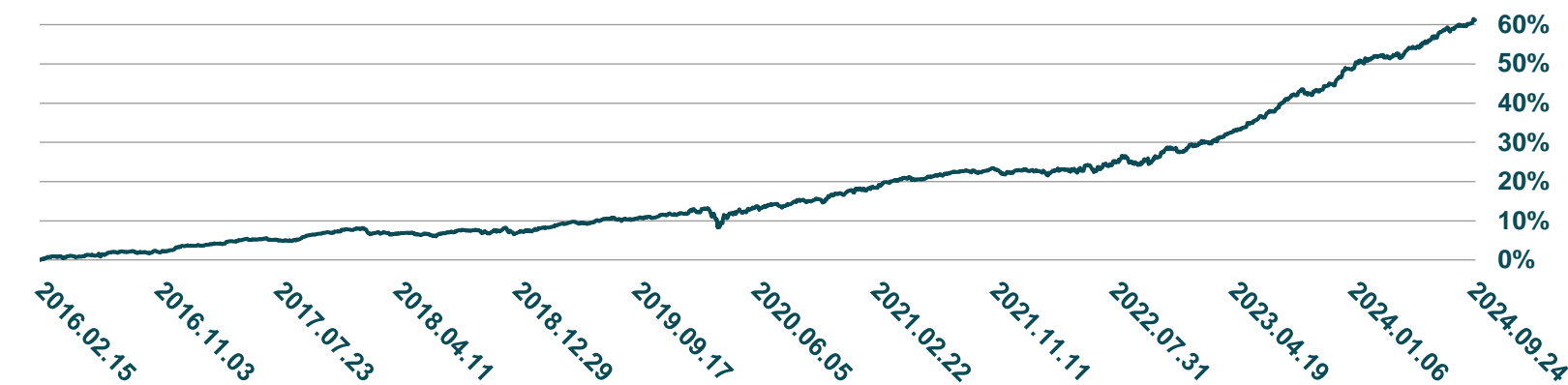
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2025/B MÁK, 2026/D MÁK, MNB 0 10/03/24, OTP

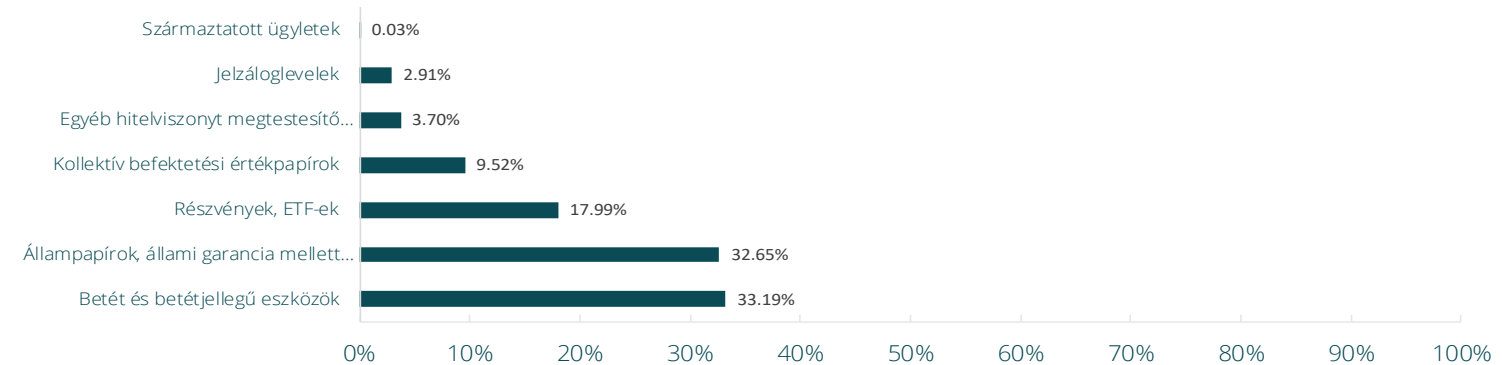
Alapban tartott saját befektetési alapok

Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 1,34%), Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 0,69%), Diófa Kolosszus I./II. bef.jegy (TER: 2,21%/0,94%), Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú bef.jegy (TER: 2,55%), Takarékszövetkezet Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,40%), MPTI bef.jegy A (TER: 2,40%), MPTI bef.jegy B (TER: 1,42%), MPTI bef.jegy I (TER: 1,62%), Torony Ing. bef.jegy A (TER: 1,46%), Torony Ing. bef.jegy B (TER: 2,36%), Diófa Thales Ing. Alap bef.jegy (TER: 2,73%), Diófa EuroPlusz Alap A/I bef.jegy (TER: 2,41%/1,70%)

„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



*Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponttal volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzügyminiszter 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányítást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megbeszéléseiben ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékos volt. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékos volt. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekes, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTElekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékos veszített értékéből.

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 tüntetjük fel.

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

2024.09.30

„B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,149005 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.
„B” sorozat nettó eszközértéke	2 642 711 652 HUF
Az alap nettó eszközértéke	36 057 264 492 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 kitétség	100,00%
Szórás*	4,61%

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

„B” sorozat teljesítménye**

	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	5,88%	8,31%	12,45%
Benchmark	6,36%	7,15%	11,96%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2023.08.01 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

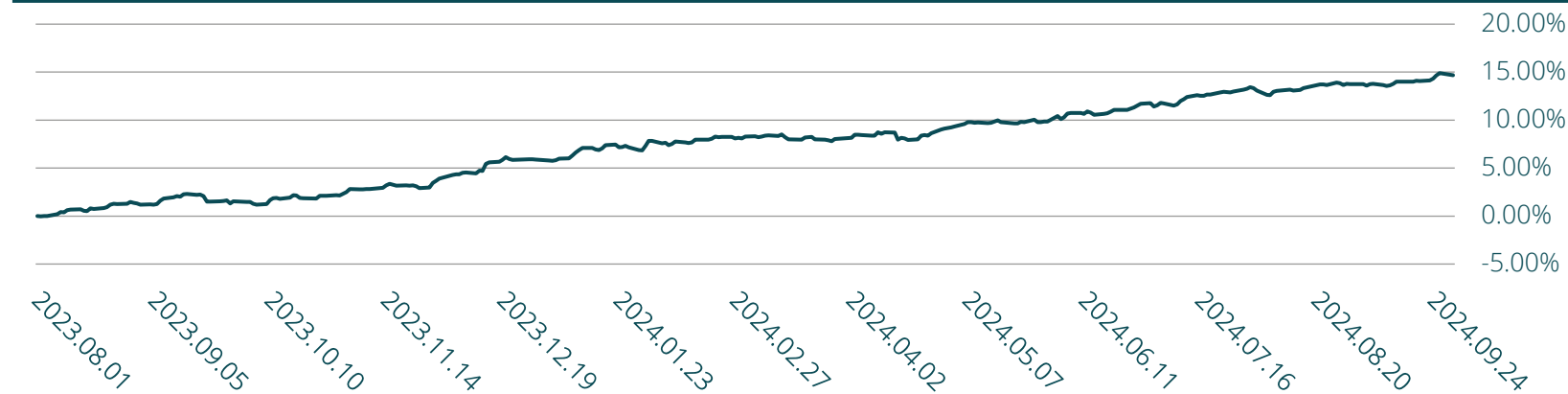
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2025/B MÁK, 2026/D MÁK, MNB 0 10/03/24, OTP

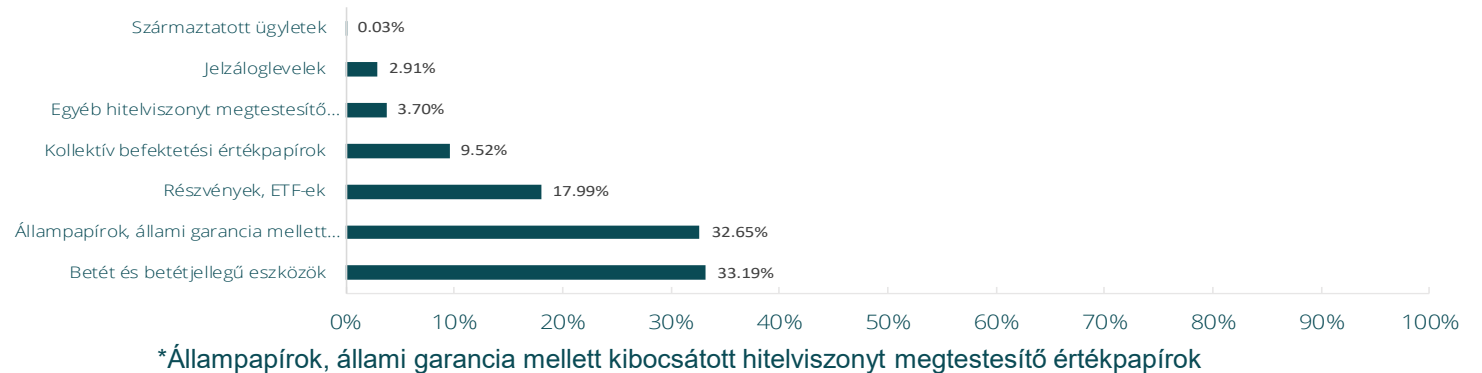
Alapban tartott saját befektetési alapok

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: 2,21%¹/0,94%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), Diófa EuroPlusz Alap A/I bef.jegy (TER: 2,41%¹/1,70%¹)

„B” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



*Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzügyminiszter 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közél-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot vesztett értékéből.

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 pénzügyi 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	2024.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,673564 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	260 389 547 740 HUF
Összesített nettó eszközérték	324 059 056 308 HUF
Elszámolási nap	T nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



„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***	2024.09.30.***	Indulástól****
Alap	3,94%	5,44%	4,52%	8,87%	12,84%	4,26%	4,99%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2014.03.17 - 2024.09.30 időszakra, évesített adat.

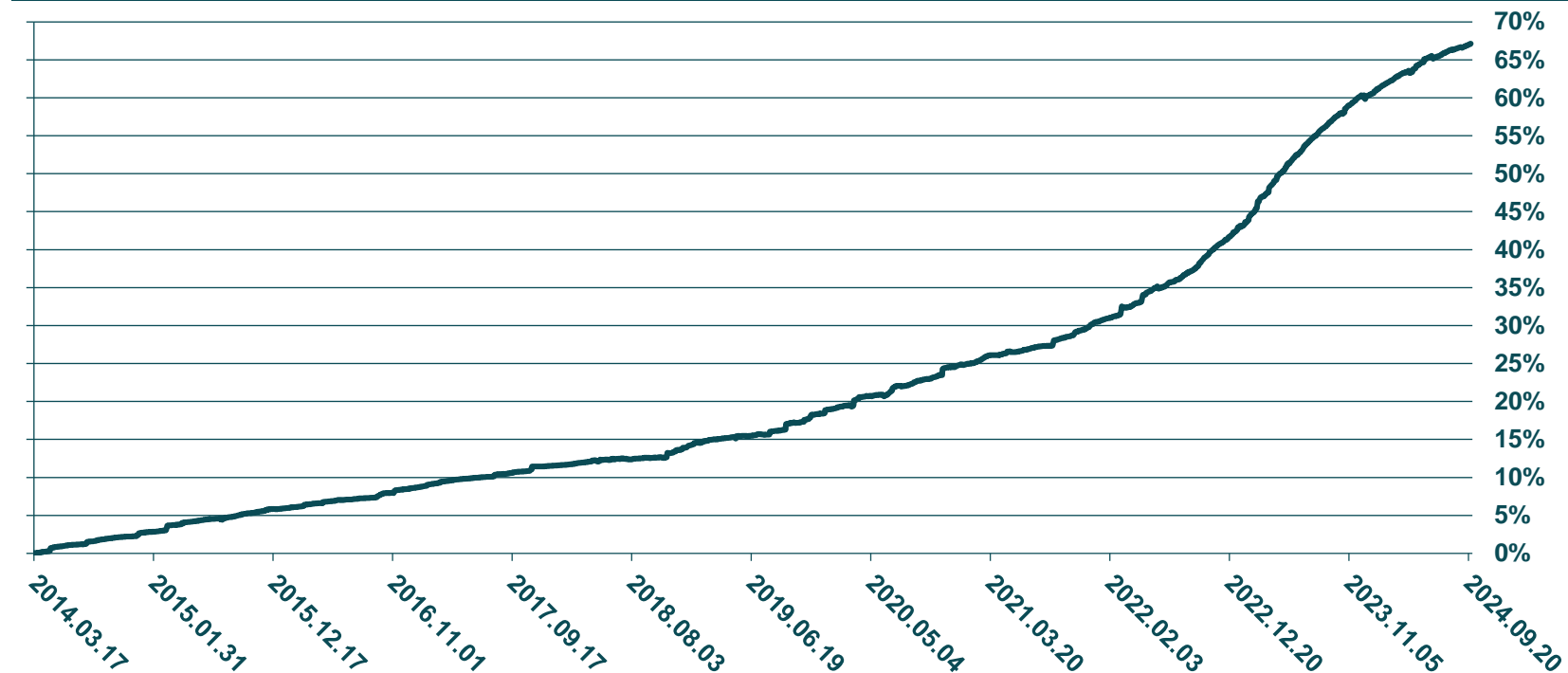
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Gránit Bank Zrt. (betét)
MBH Bank Zrt. (betét)

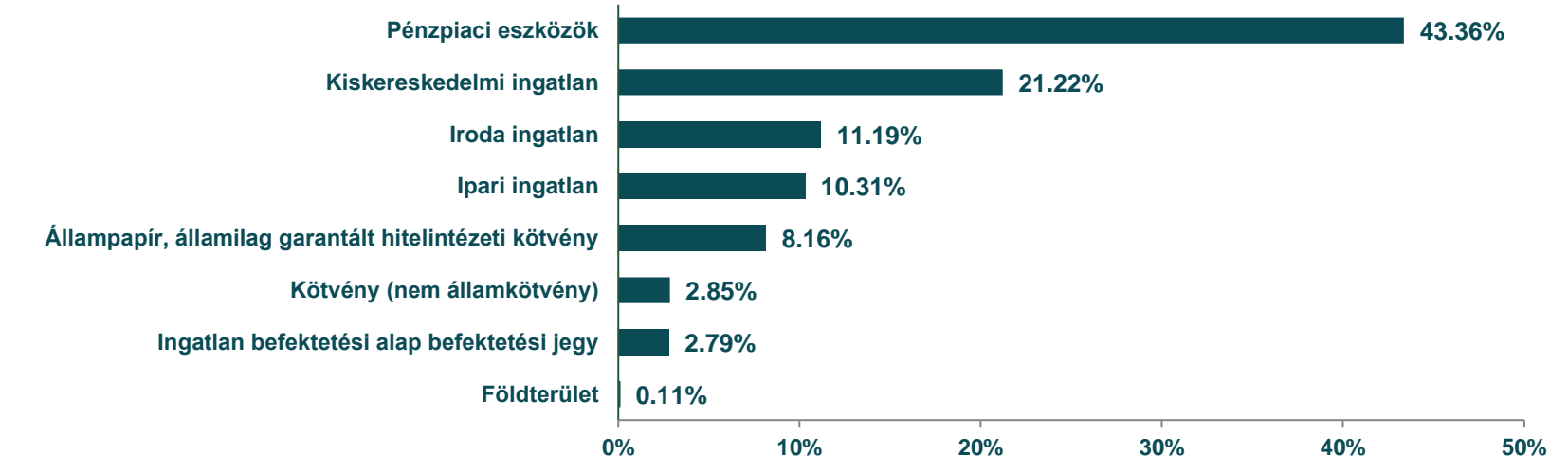
Alapban tartott saját befektetési alapok

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 tüntetjük fel.

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 fókusz. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzügyi eszközökbe fektet.

Főbb adatok

	2024.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,222973 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	17 892 996 026 HUF
Összesített nettó eszközérték	324 059 056 308 HUF
Elszámolási nap	Vétel: T nap, Eladás: T+130 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
---	---	---	---	---	---	---

„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***	2024.09.30.***	Indulástól****
Alap	0,28%	15,53%	5,52%	11,98%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2022.12.22 - 2024.09.30 időszakra, évesített adat.

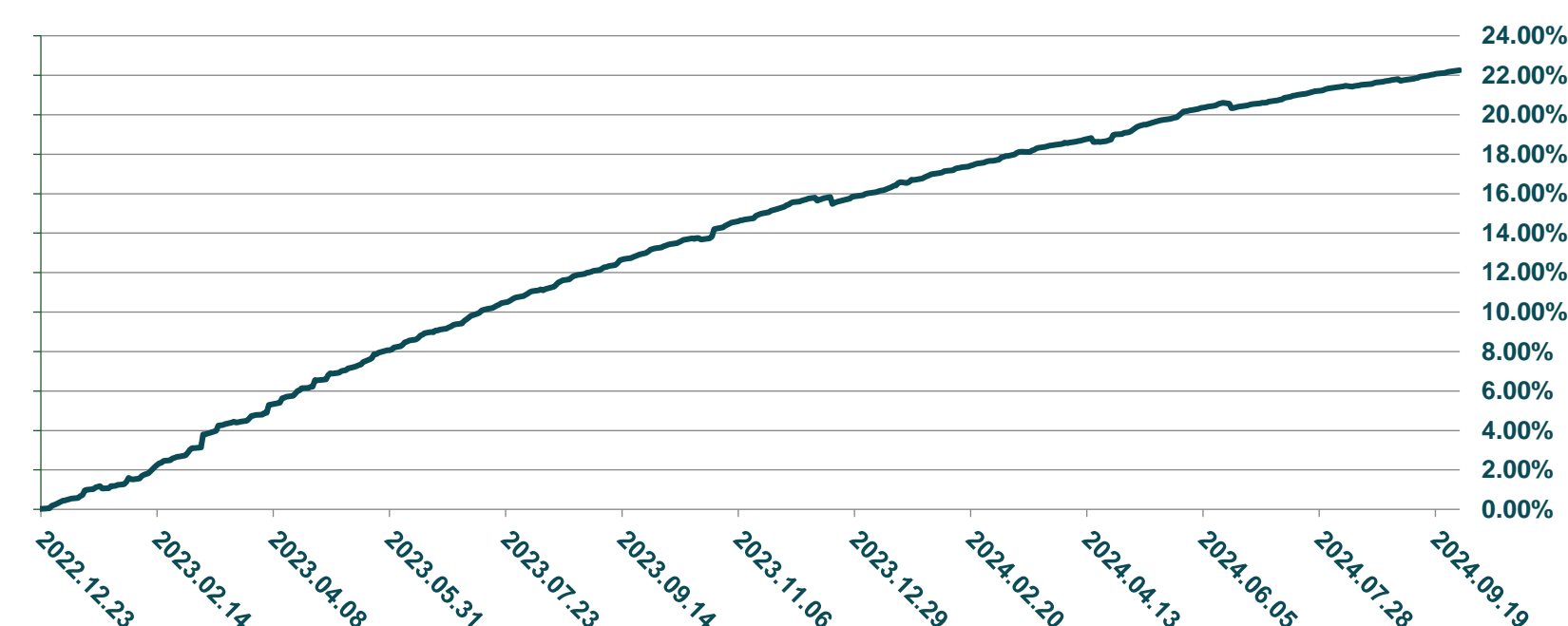
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Gránit Bank Zrt. (betét)
MBH Bank Zrt. (betét)

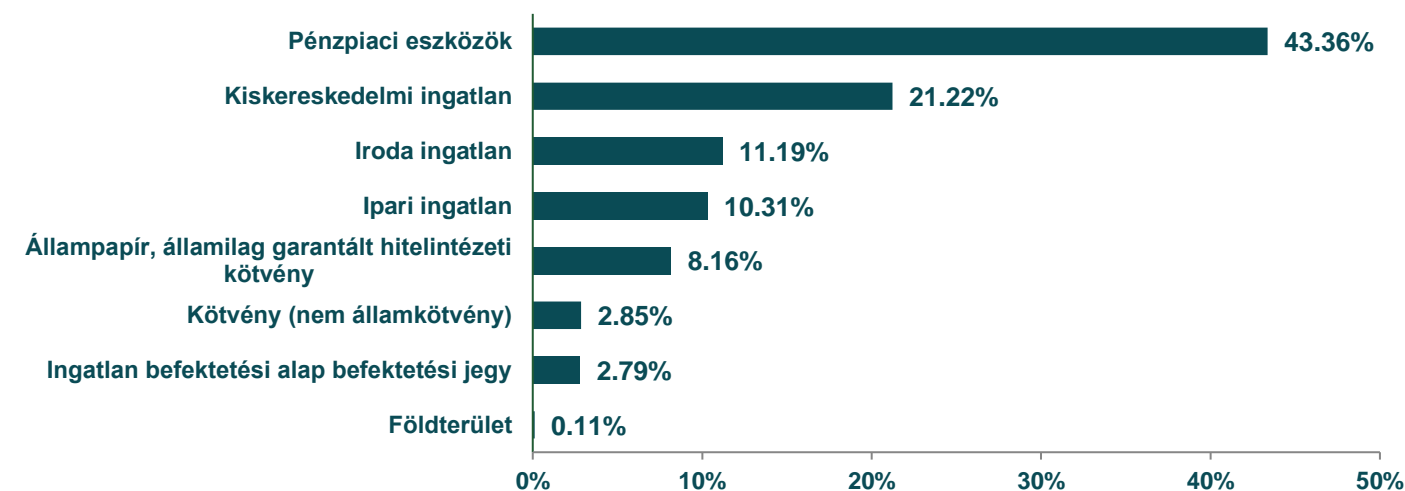
Alapban tartott saját befektetési alapok

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

„B” 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 tüntetjük fel.

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 pénzügyi eszközökbe fektet.

Főbb adatok

2024.09.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,793340 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	12 686 541 050 HUF
Összesített nettó eszközérték	324 059 056 308 HUF
Elszámolási nap	Vétel: T nap, Eladás: T+130 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
---	---	---	---	---	---	---

„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***	2024.09.30.***	Indulástól****
Alap	4,86%	6,39%	5,46%	10,29%	15,19%	5,22%	6,19%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.01.13 - 2024.09.30 időszakra, évesített adat.

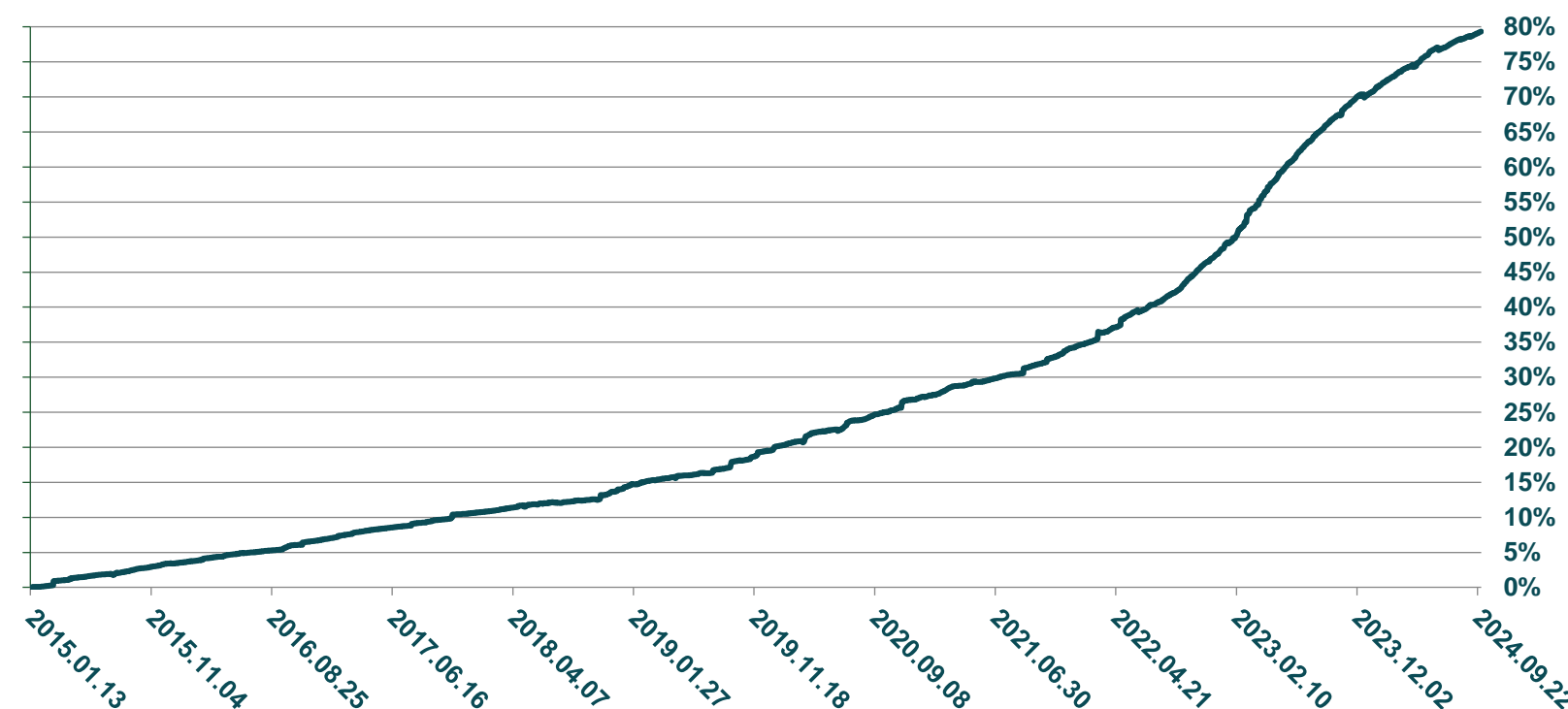
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Gránit Bank Zrt. (betét)
MBH Bank Zrt. (betét)

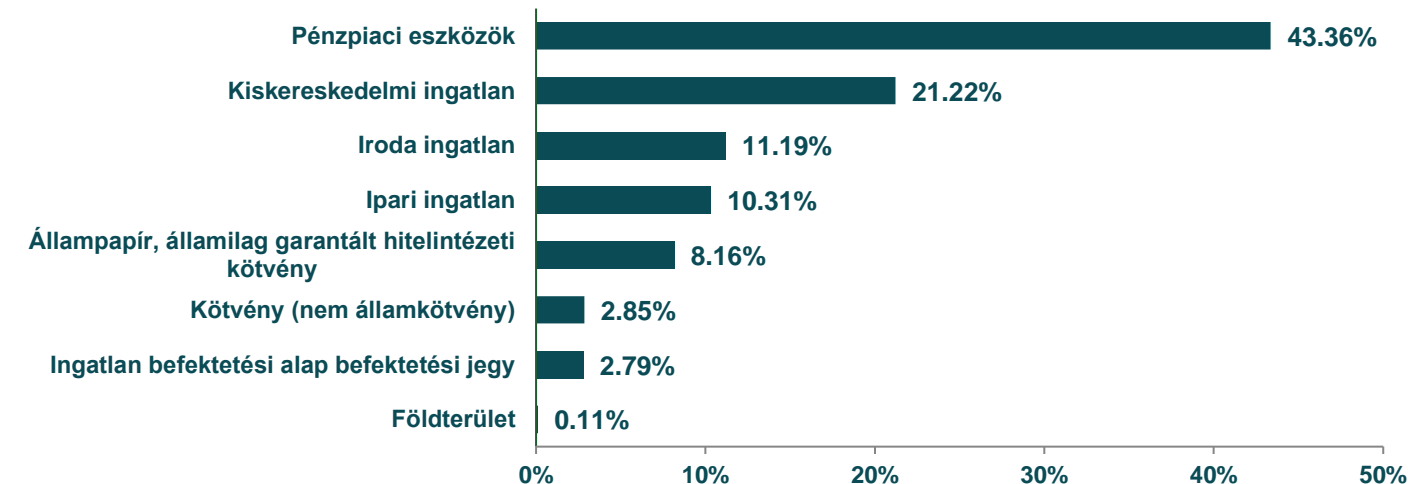
Alapban tartott saját befektetési alapok

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

„I” 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 tüntetjük fel.

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 tőkét elsősorban a közép-európai régió értéktözsdeire 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 kormányja és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. A portfólió lehetséges elemét alkotathatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

Alap főbb adatai

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,475730 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	1 129 725 297 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*	17,24%

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

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30.***	Indulástól****
Alap	5,43%	-7,58%	24,10%	-8,93%	29,51%	15,69%	5,88%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

ACCORDE ELSO ROMAN RESZVEN-I, OTP, Erste Bank (Prága)

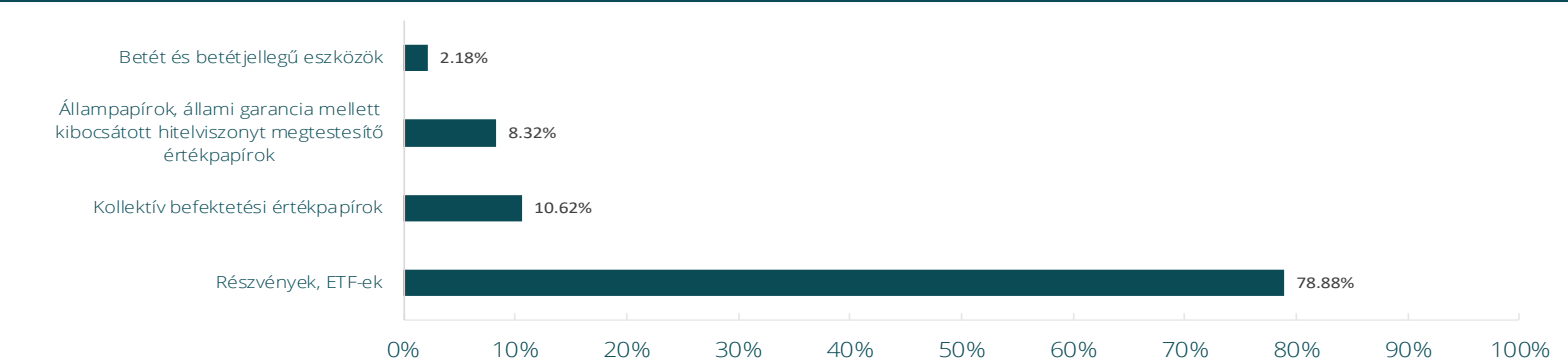
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatlétszámítást. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatlétszámítás volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatlétszámítást. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatlétszámítás várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutat arra vonatkozóan, hogy a következő kamatlétszámítás során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megnyilatkozásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a felfelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatlétszámítás megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatlétszámítást az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatlétszámítás.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal. Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivételével) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatlétszámítás. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatlétszámítás mellett szól. Szintén a kamatlétszámítást indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatlétszámítás további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekes, hogy a blue chipek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 tüntetjük fel.

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 pénzügyi 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. szeptember 30.-án 509 655 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 673 780 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,13% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrára alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,837519 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	520 203 819 HUF
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott befektetési időtáv	1-3 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 kitétség	100,00%
Szórás*	3,82%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	13,20%	5,50%	3,47%

2024. szeptember 30.-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,827830 HUF.

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

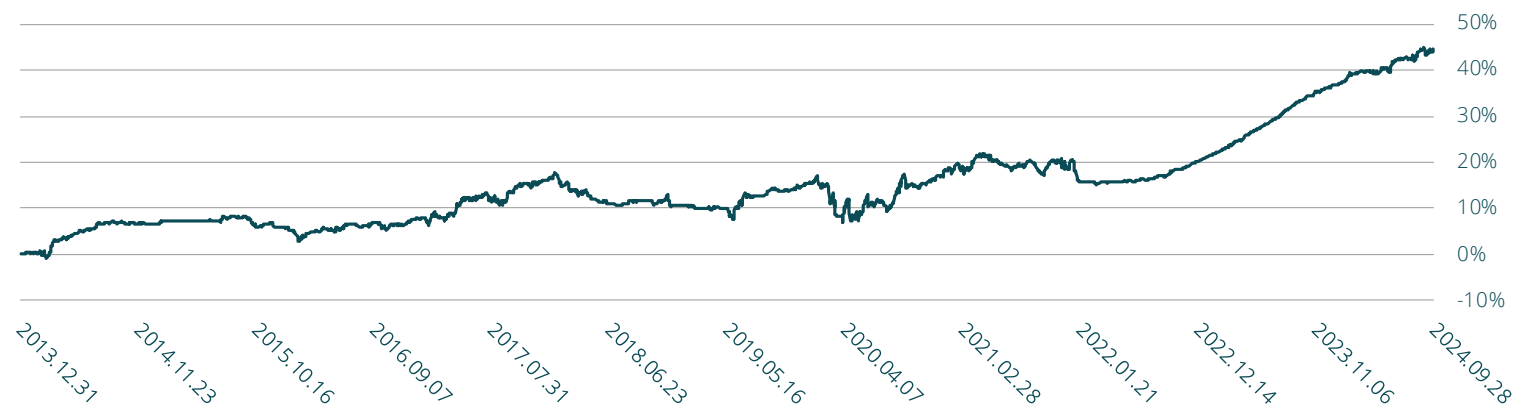
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ROMANI 5 3/8 03/22/31, MNB 0 10/03/24, Bank Millennium SA, PKOBP 0 03/27/28, TVLRO 0 09/30/30

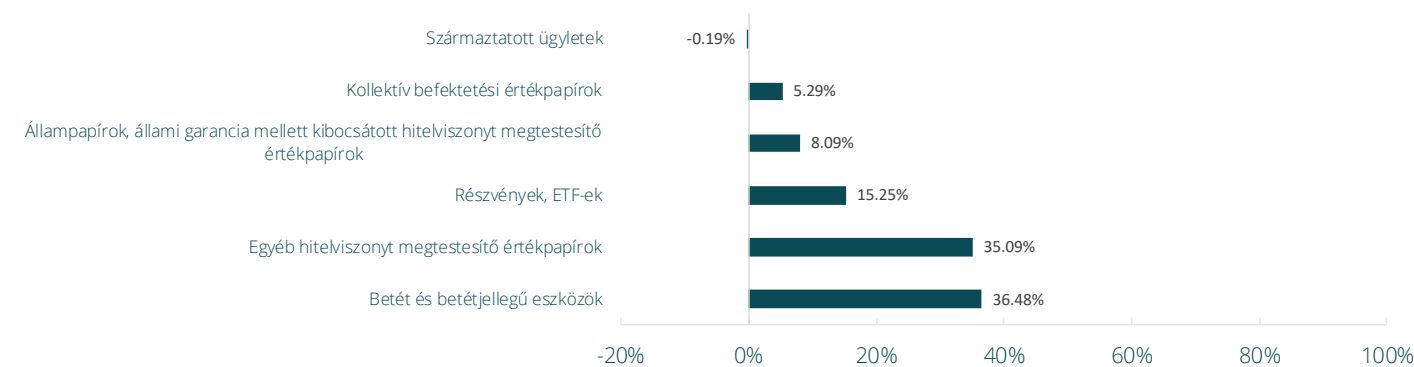
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,62%)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatót arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmodot hangsúlyozta. Későbbi megközelésében ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmodot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is aluteltjesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 tüntetjük fel.

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 részvényt piac 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. szeptember 30.-án 1 250 091 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt. 2024.06.28.-án a TakaréK BUX Indexkövető Alap, mint Beolvadó Alap egyesült a TakaréK Apolló Származtatott Részvény Alappal.

Alap főbb adatai

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,482531 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	1 613 155 321 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 kitétség	165,74%
Szórás*	13,45%

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

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	21,19%	15,75%	24,25%	-2,98%	13,25%	15,38%	11,13%
Benchmark	29,40%	9,82%	27,51%	-4,81%	14,37%	17,95%	12,16%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 – 2024.09.30 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 kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

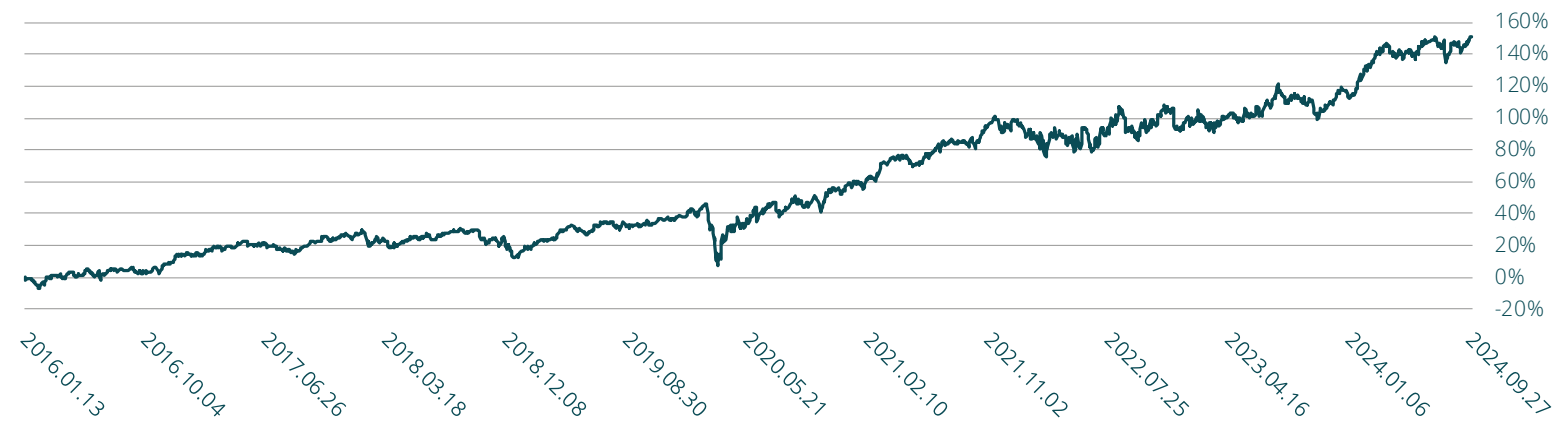
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2025/B MÁK, iShares DJ EUROSTOXX50, iShares S&P 500 Index Fund (IVV)

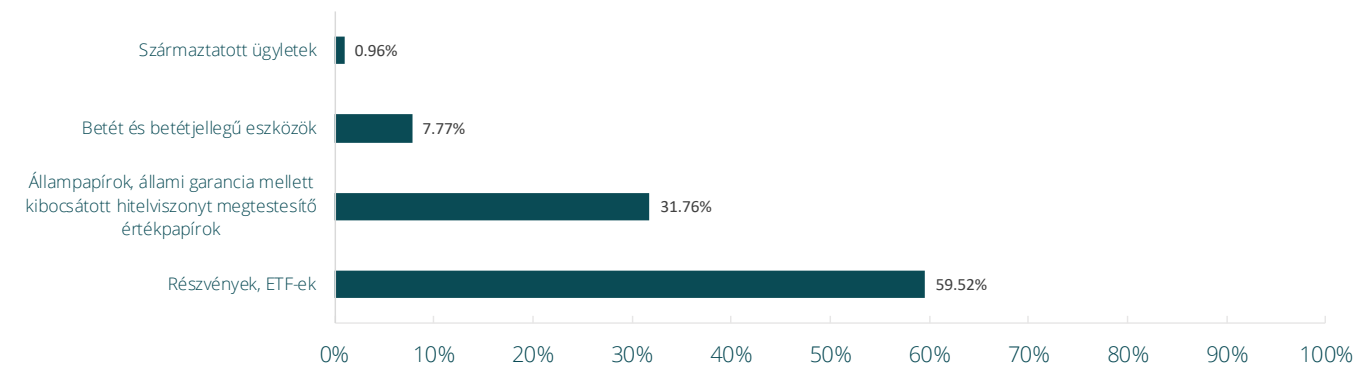
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontozhoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megközeléseiben ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés. Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékos volt. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékos volt. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékos volt. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékos veszítést értett el.

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzügyi- 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 állampapírhozámokat 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. szeptember 30.-án 400 985 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 274 216 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,07% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorlattal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,303965 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	354 635 364 HUF
Elszámolási nap	T+4 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 kitétség	100,00%
Szórás*	3,22%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	8,54%	0,03%	0,94%	13,08%	5,22%	6,09%

2024. szeptember 30.-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,300525 HUF.

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06 – 2024.09.30 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 kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

¹ Teljes költség mutató. A mutatót a saiat alapok tekintetében tüntetiük fel.

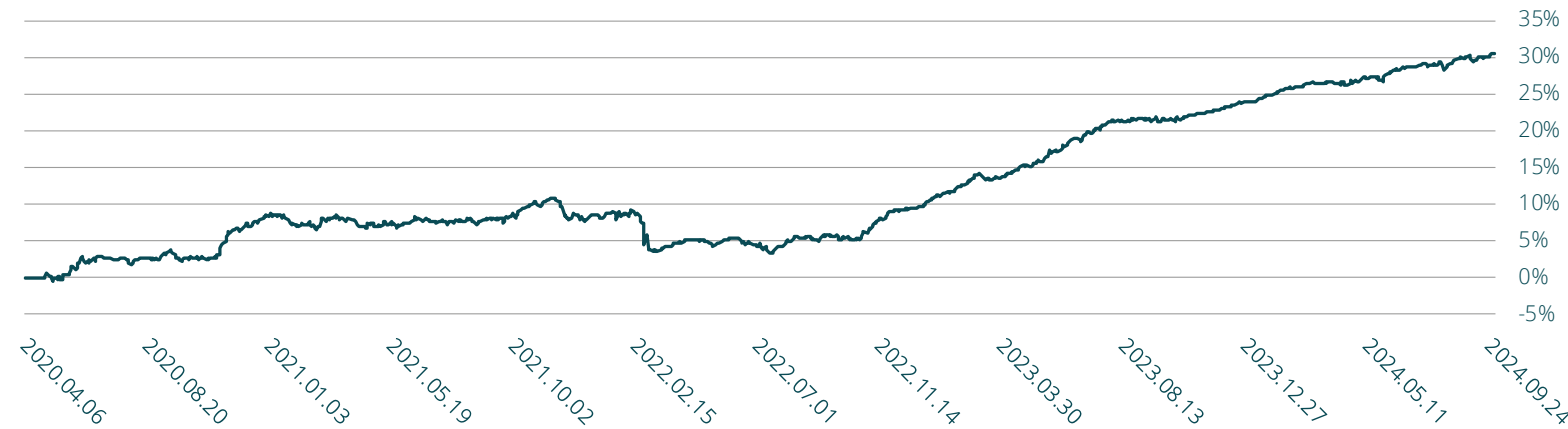
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarékművelet Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor. (TER: 1.49%¹), Takarékművelet Abszolút Hozamú Bef. Jegy (TER: 2.55%¹), Takarékművelet Származtatott Alap bef. jegy (TER: 2.40%¹)

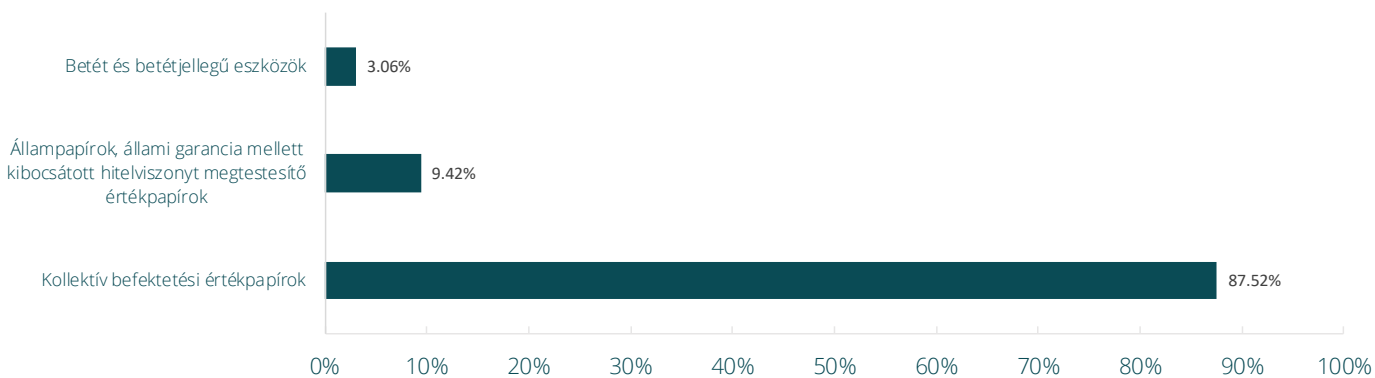
Alapban tartott saját befektetési alapok

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

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutat arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell egykezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szolt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közél-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot vesztett értékéből.

Alap bemutatása

Az Alap célja: A Befektetők számára középtávú tőkenövekedést biztosítson a mindenkor aktuális kockázati besorolásnak megfelelő kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait elsősorban (de nem kizárólagosan) ingatlanalapok által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásával kívánja elérni. Az Alap eszközeinek akár 100%-át Kollektív befektetési értékpapírokba (jellemzően Magyarországon forgalomba hozott ingatlanalapok befektetési jegyeibe) fektetheti, a fennmaradó hányadot pedig jellemzően hitelintézeti betétekbe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása azzal, hogy az Alap származtatott ügyletet kizárólag fedezeti célból köthet.

Alap főbb adatai	2024.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,259267 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	9 216 913 USD
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	min. 1 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%
Szórás*	1,14%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	5,38%	5,01%	2,51%	1,81%	4,26%	3,30%	3,81%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2018.08.01 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

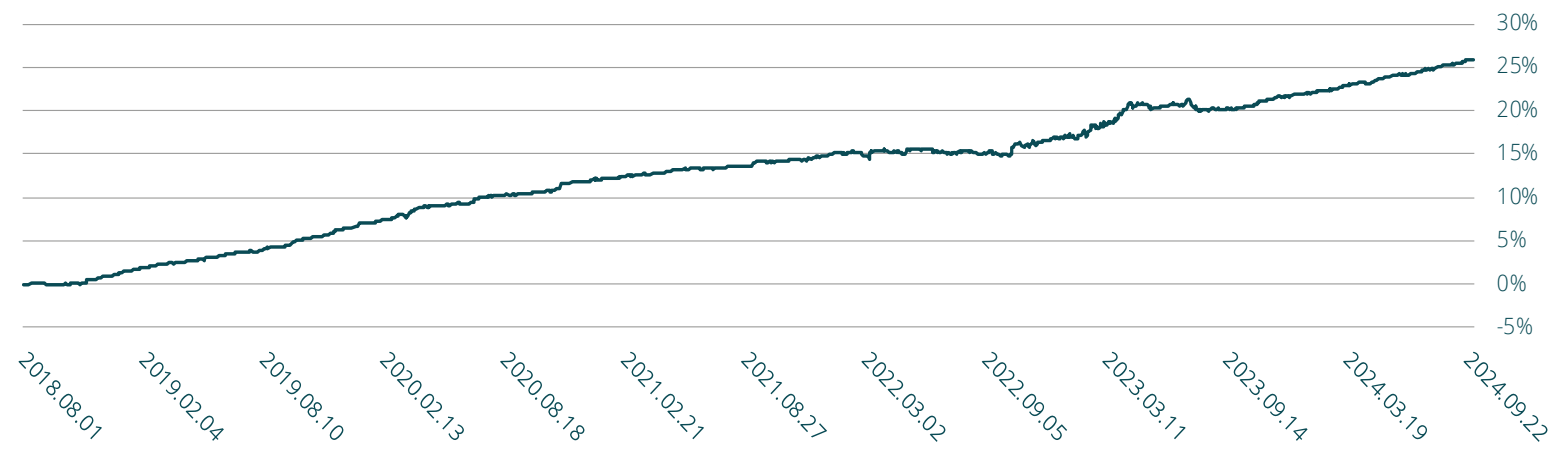
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Diófa WM-1 Részalap (TER: 1.07%¹), MPTI Befektetési jegy A (TER: 2.40%¹), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1.42%¹)

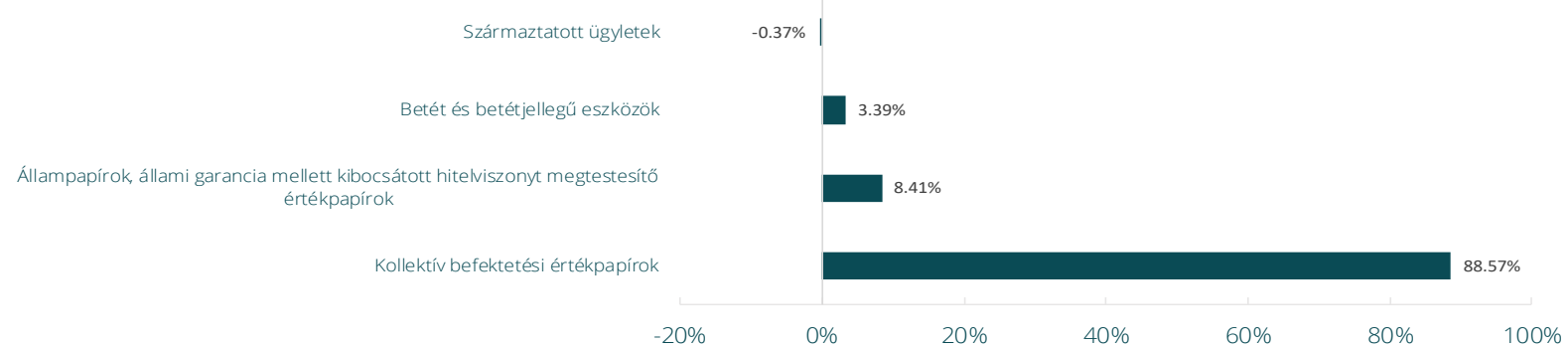
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,40%¹), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,42%¹), MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,62%¹), Torony Ing. Bef. Alap B (TER: 2,36%¹), Diófa Koloszus Ing. Alapok Alapja (TER: 2,21%¹) Diófa WM-1 Részalap (TER: 1,07%¹)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatót arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megállapításában ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítottunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chipek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTElekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 tüntetjük fel. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

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.

Alap főbb adatai	2024.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,212404 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	27 527 350 EUR
Elszámolási nap	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*	0,79%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	3,32%	3,86%	2,51%	0,35%	2,58%	2,79%	2,09%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.06.10 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

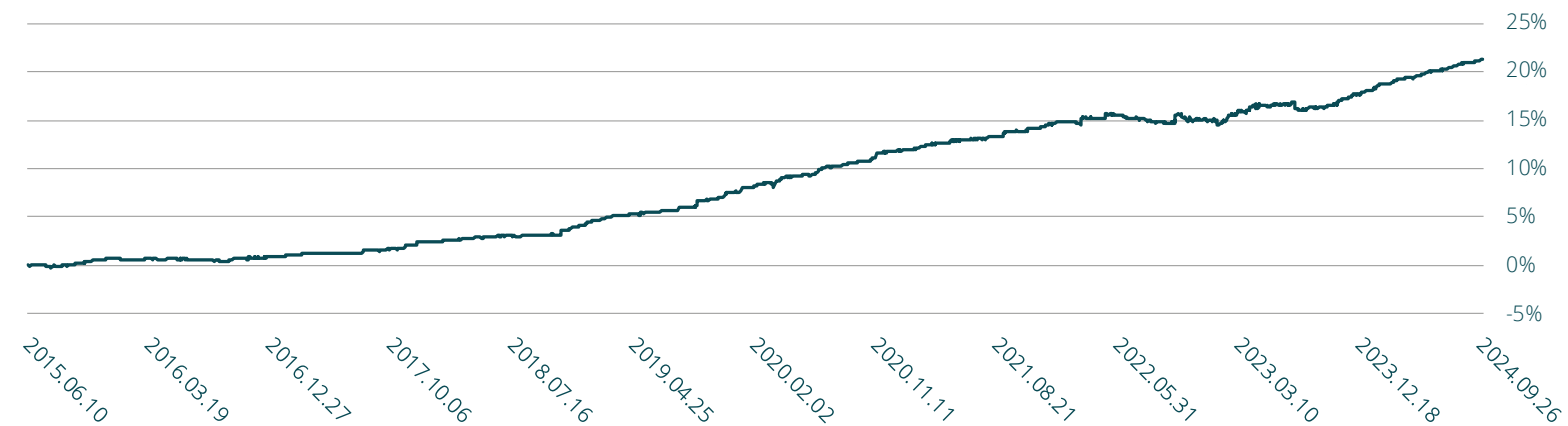
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2.40%¹), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1.42%¹), Diófa EuroPlusz Alap I sorozat bef.jegy (TER: 1.70%¹)

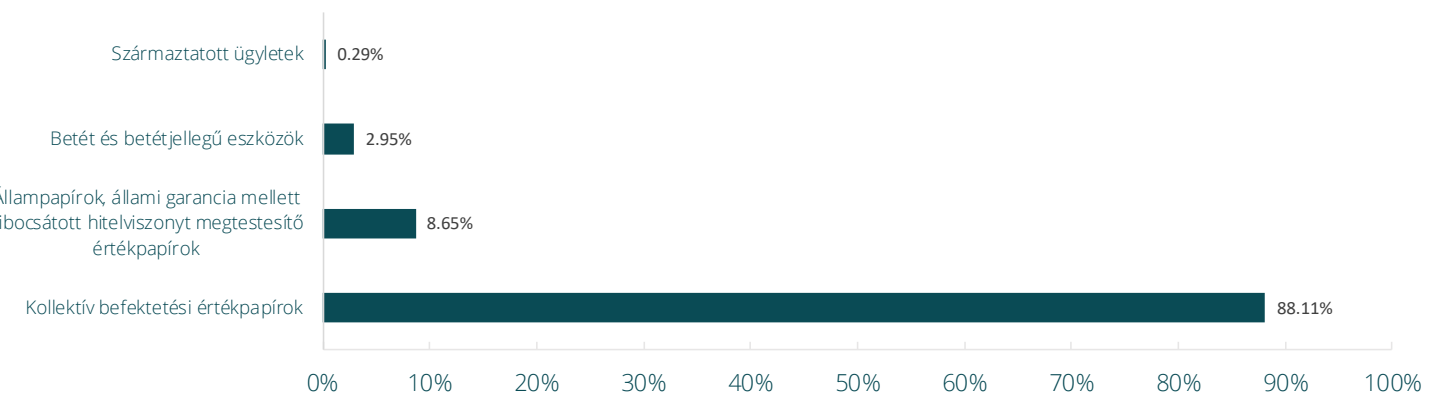
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,40%¹), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,42%¹), Torony Ing. Bef. Alap B (TER: 2,36%¹), Diófa Kolosszus Ing. Alapok Alapja (TER: 2,21%¹) Diófa EuroPlusz Alap I (TER: 1,70%¹), Diófa WM-1 Részalap (TER: 1,07%¹)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzem módot hangsúlyozta. Későbbi megnyilatkozásában ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a felfelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzem módot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítottunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chipek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 tüntetjük fel. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

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. szeptember 30.-án 2 964 264 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

Alap főbb adatai	2024.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,633510 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	5 674 162 710 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	120,92%
Szórás*	9,08%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	21,02%	7,58%	-5,20%	18,49%	11,48%	11,31%
Benchmark	19,67%	10,71%	-7,19%	15,35%	11,78%	10,74%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10- 2024.09.30 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 kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

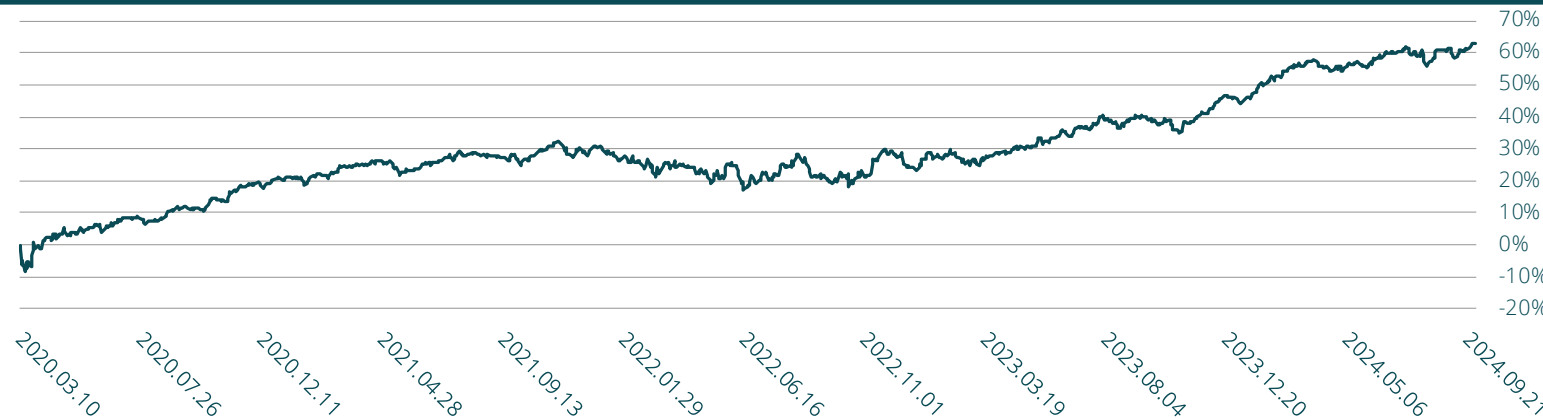
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2051/G MÁK, MNB 0 10/03/24

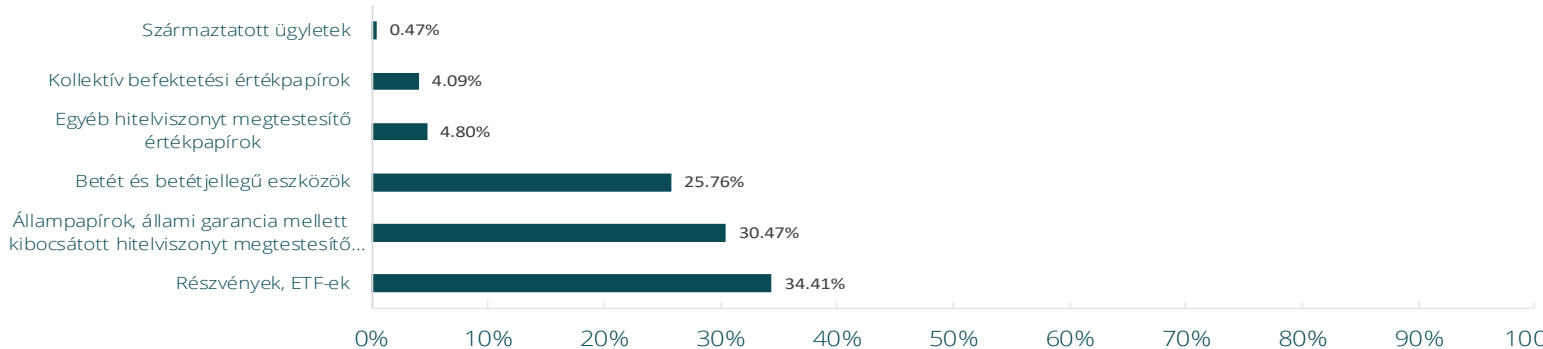
Alapban tartott saját befektetési alapok

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: 2,21%)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a további mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivételével) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekes, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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.)

Alap főbb adatai

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,389615 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	1 014 562 351 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 kitétség	100,00%
Szórás*	1,67%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	0,95%	-0,26%	-3,33%	0,78%	18,08%	5,22%	3,03%
Benchmark	2,48%	0,71%	-3,83%	-2,71%	18,68%	5,47%	3,06%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2013.09.18 - 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

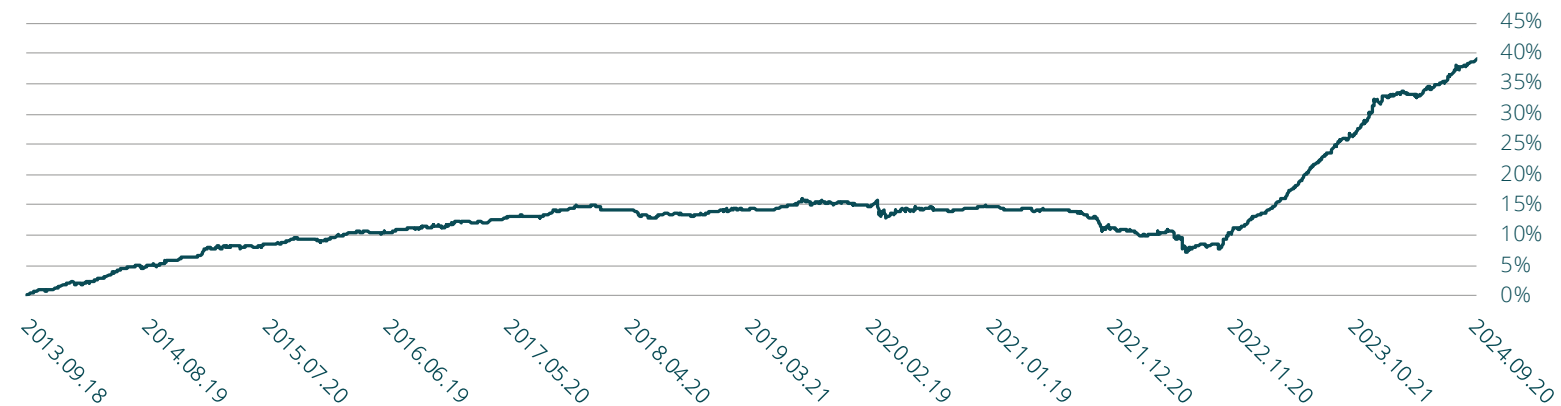
10%-nál nagyobb arányú eszközök

25/06/25 DKJ, MNB 0 10/03/24

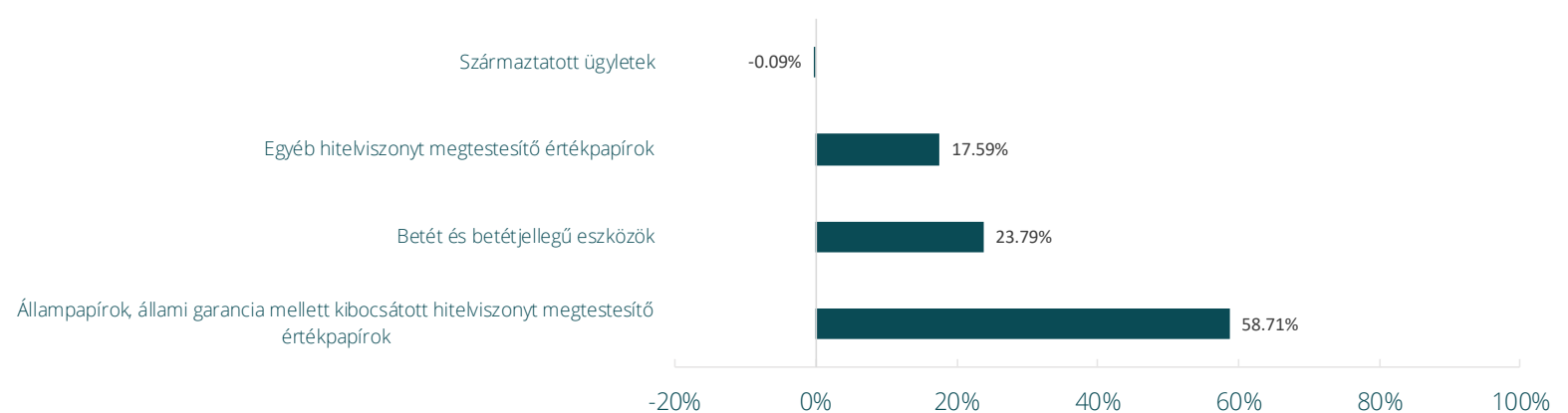
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmodot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékos csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmodot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékos volt. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékos volt. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szól. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közél-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékos lett. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékos veszítést értett el.

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 tüntetjük fel.

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. szeptember 30-án 524 322 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 063 205 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,20 % 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.

Alap főbb adatai

2024.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,217938 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	538 242 762 HUF
Elszámolási nap	T+2 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 kitétség	100,00%
Szórás*	4,30%

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

Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	-5,37%	1,50%	6,44%	1,85%	13,17%	5,79%	1,67%
Benchmark	0,23%	0,41%	-0,60%	1,78%	8,00%	4,94%	2,33%

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

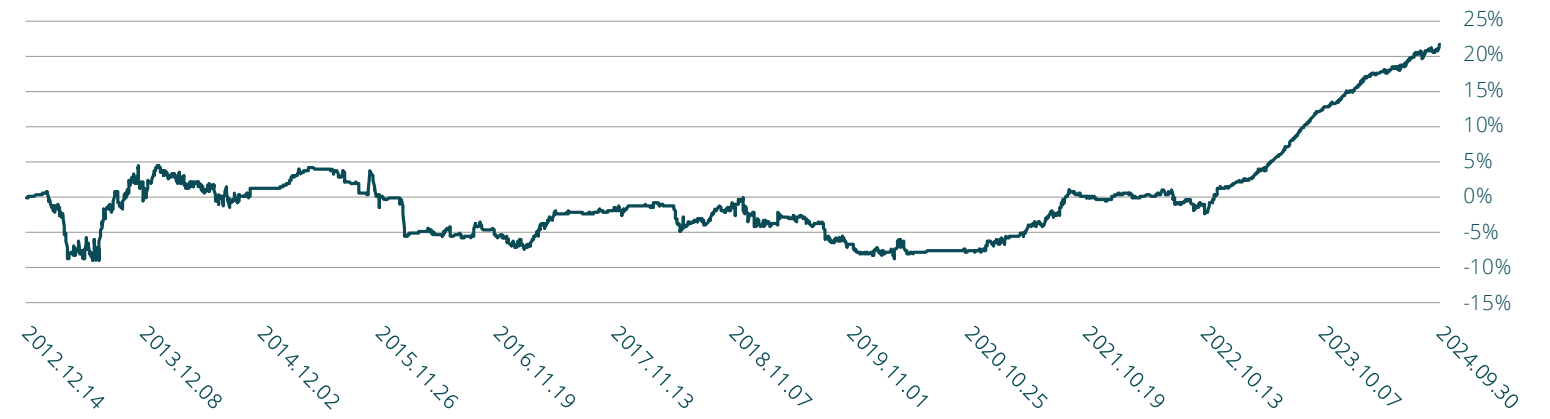
*** Nominális hozamok, adott naptári évrre.

**** 2012.12.14 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

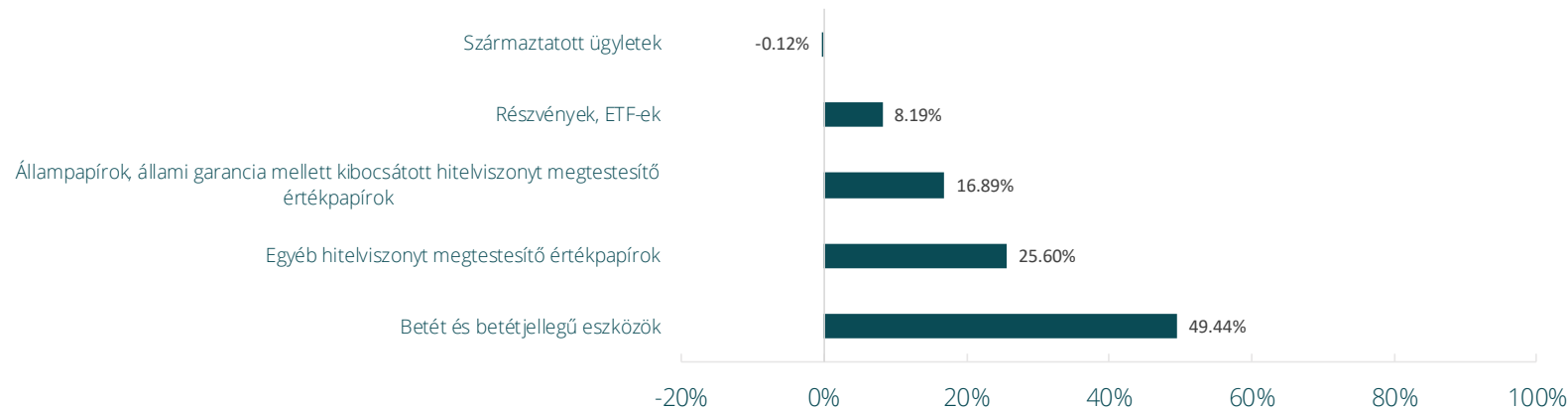
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2051/G MÁK, REPHUN 0 07/25/29, ROMANI 5 3/8 03/22/31, MNB 0 10/03/24, MAEXIM 2025/2, OTPHB 0 03/04/26, NOVAL J 0.06/27/27

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől¹



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzügyi mutatók 2,5 százalékosra csökkentek, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutat arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmodot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalékosra csökkent. A kamatcsökkentést az oroszországi befektetési kockázatok erősödése és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmodot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent az Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chipke közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

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 tüntetjük fel.

Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzügyi 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 pénzügyi eszközök és rövid lejáratú államkötvények fognak dominálni, ezek mellett kapnak helyet korlátozott mértékben részvények, vállalati kötvények, illetve kollektív befektetési formák (befektetési alapok, ETF-ek).

Alap főbb adatai

2024.09.30

Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,633946 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	16 391 776 924 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 kitétség	100,00%
Szórás*	0,99%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Részalap teljesítménye**

	2019***	2020 ***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	3,36%	3,24%	1,96%	7,21%	17,90%	6,38%	4,91%
Benchmark	0,23%	0,41%	-0,60%	3,01%	15,19%	5,88%	2,70%

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

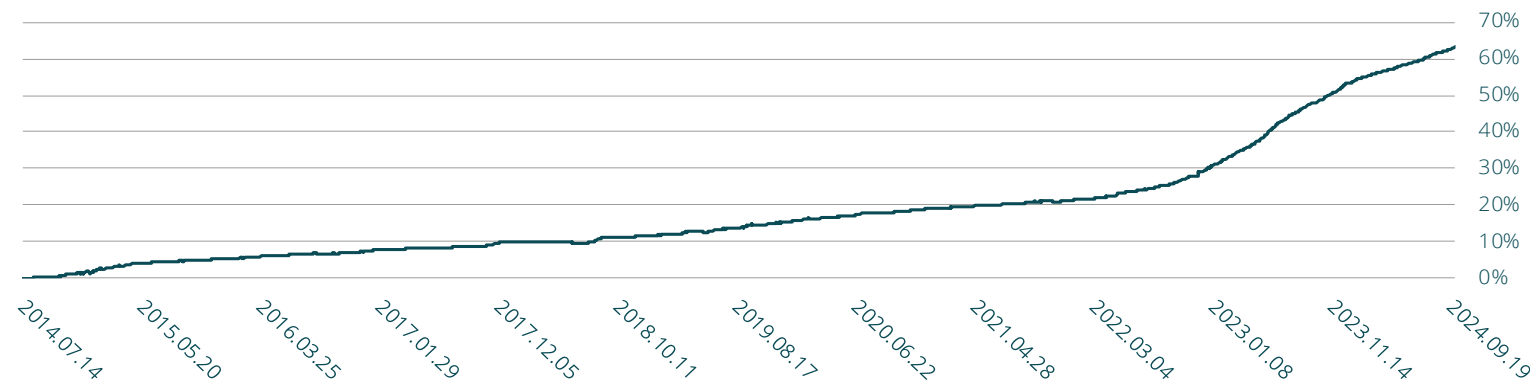
***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2014.07.14 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

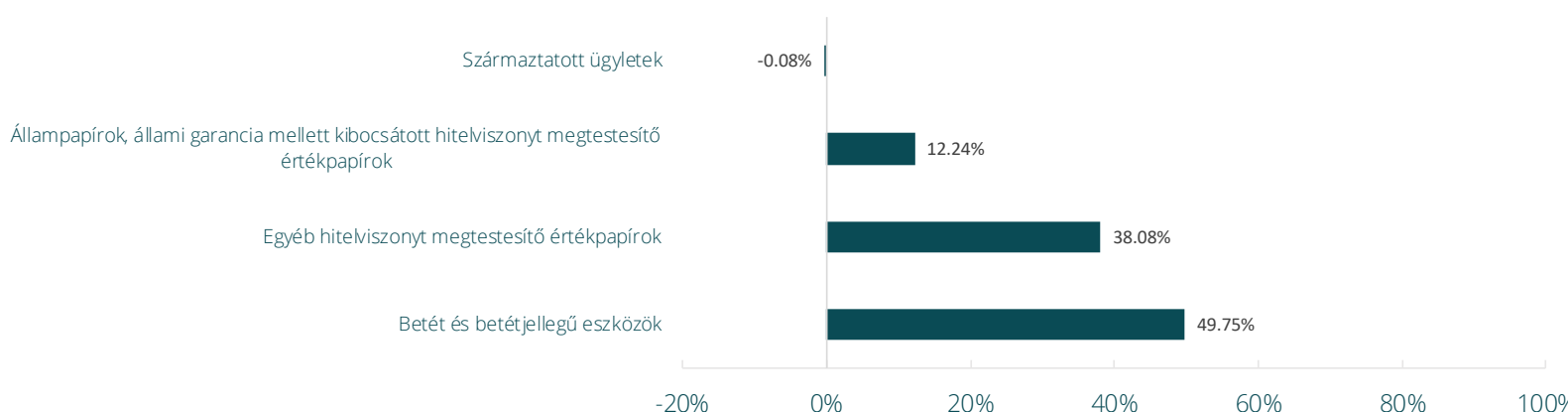
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MNB 0 10/03/24, MAEXIM 2027/2, OTPHB 0 03/04/26

Részalap teljesítményének alakulása



Részalap összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű irányutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmodot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmodot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapozhoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb. Így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült. A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékos veszítést értett el.

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 Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazhatják.

¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

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.

Alap főbb adatai

2024.09.30

Részalap egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,787761 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	7 756 191 480 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 kitétség	100,00%
Szórás*	3,01%

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

Részalap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	4,12%	4,53%	1,57%	5,04%	24,50%	7,31%	5,84%
Benchmark	0,23%	0,41%	-0,60%	3,01%	15,19%	5,88%	2,70%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2014.07.14 – 2024.09.30 időszakra számított, évesített adat.

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 Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

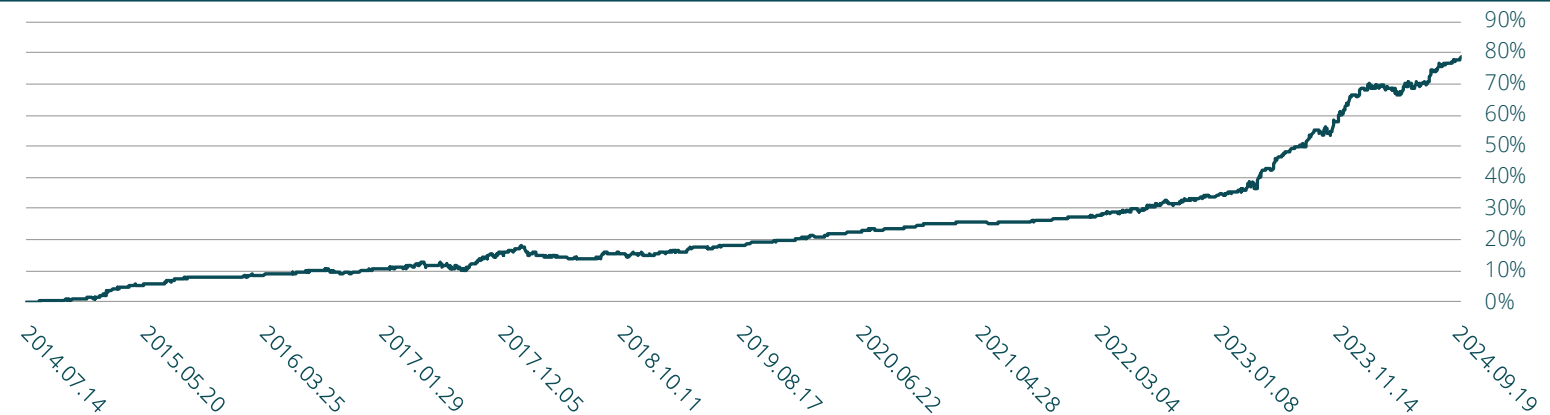
10%-nál nagyobb arányú eszközök

0/03/24

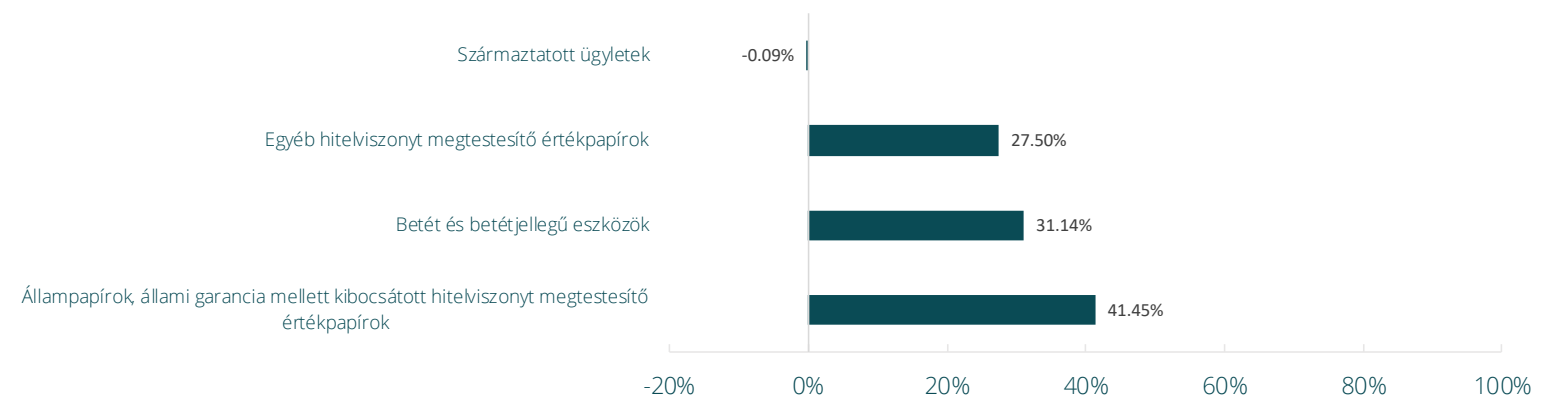
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Részalap teljesítményének alakulása



Részalap összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázispontoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés. Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivételével) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónaphoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült. A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekeség, hogy a blue chipek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot veszített értékéből.

Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzügyi 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-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

2024.09.30

Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,870987 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	3 615 259 549 HUF
Részalap elszámolási napja	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

Kockázati profil



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***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	6,45%	15,25%	7,73%	-5,10%	21,06%	6,45%	6,31%
Benchmark	0,23%	0,41%	-0,60%	3,01%	15,19%	5,88%	2,70%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2014.07.14 – 2024.09.30 időszakra számítva, évesített adat.

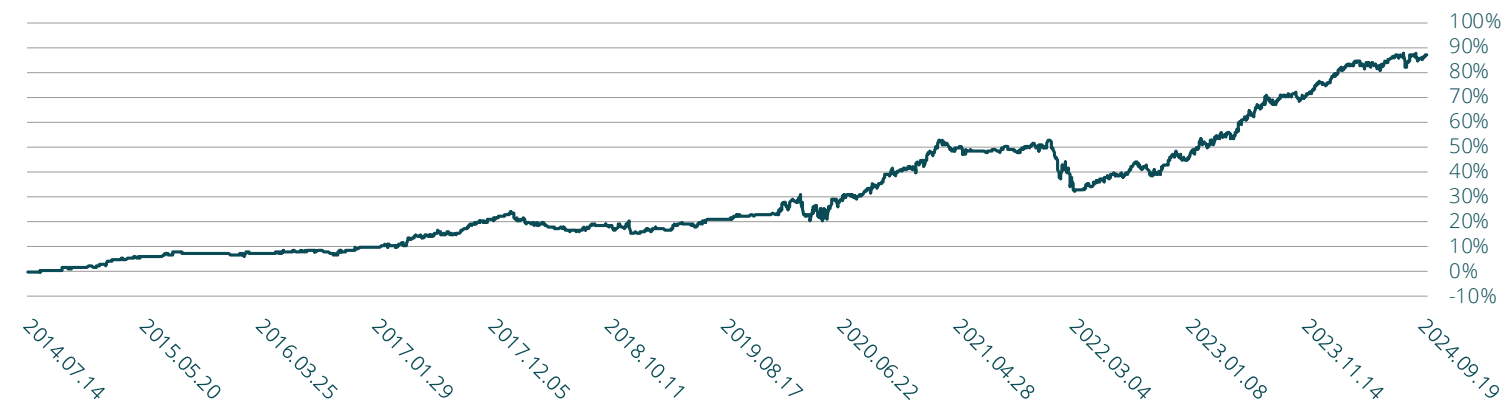
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MNB 0 10/03/24

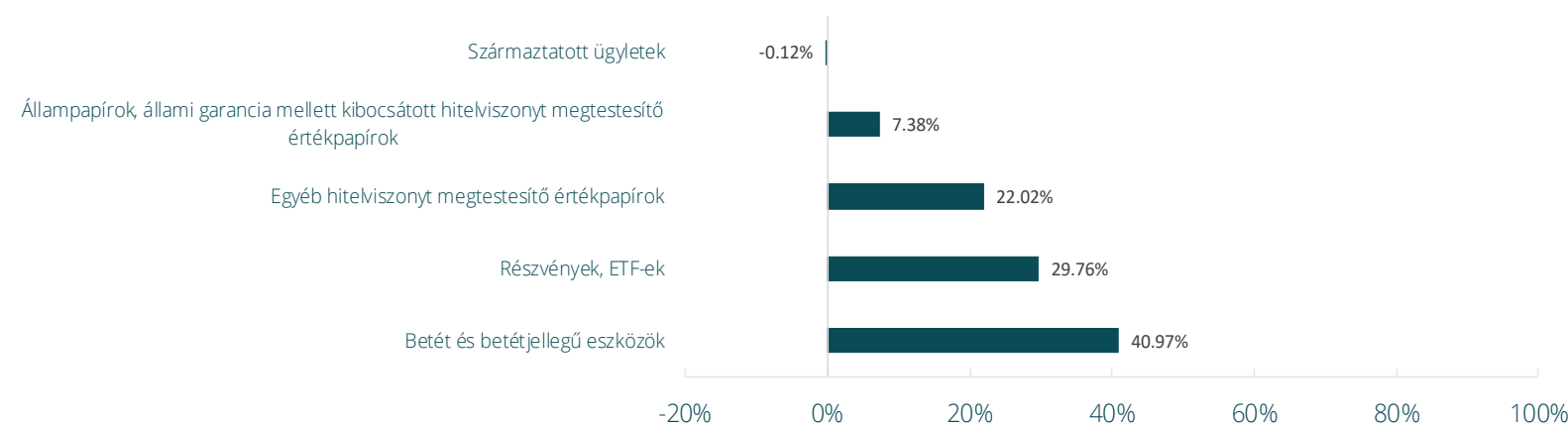
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Részalap teljesítményének alakulása



Részalap összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzromlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási fősoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdekesség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTelekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékkal vesztett értékéből.

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 Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.