

Alap bemutatása

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

Alap főbb adatai	2025.05.30
„I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,997262 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„I” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„I” sorozat ISIN kódja	HU0000734256
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt.)
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euró
„I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„I” sorozat nettó eszközértéke”	3 516 211 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	5 549 804 EUR
„I” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+3 nap, Eladás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3 év

Kockázati profil						
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			
Alacsonyabb várható hozam			Magasabb várható hozam			
1	2	3	4	5	6	7

Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	100,05%
Szórás*	6,54%

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

„I” sorozat teljesítménye**			
	2024***	2025.05.30***	Indulástól****
Alap	-0,72%	0,45%	-0,46%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2025.05.30 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

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

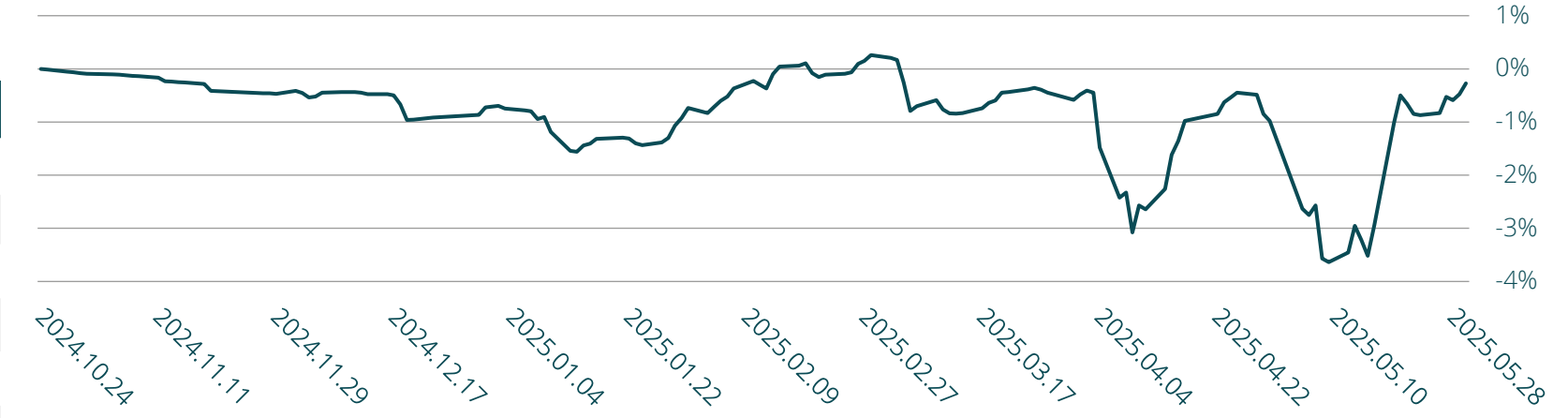
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

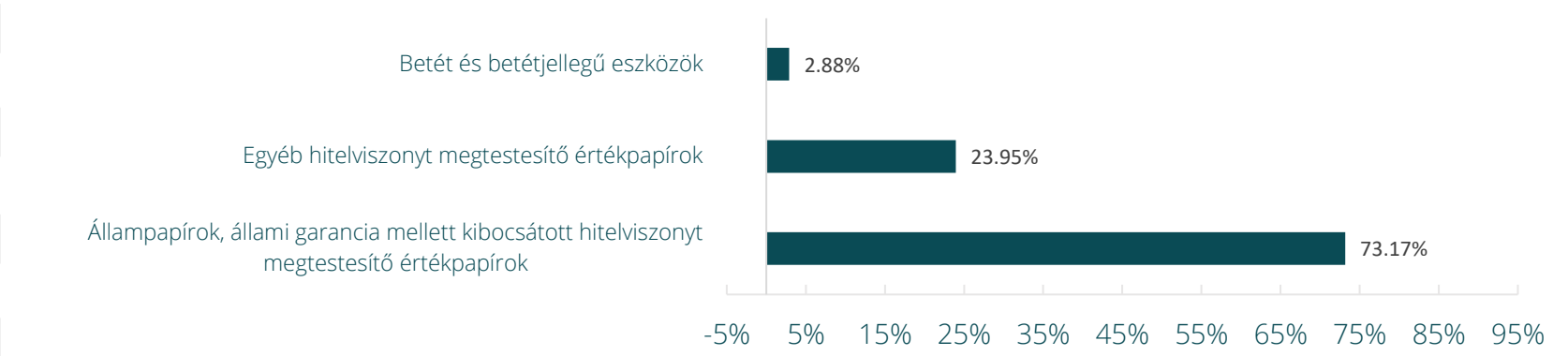
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

"I" sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Áprilisban az Egyesült Államokban 2,3 százalék volt az infláció, a márciusi 2,4 százalék után, így az tovább közeledett a 2 százalékos jegybanki cél felé. A volatilis energia és élelmiszerárakat kiszűrő maginfláció 2,8 százalék volt áprilisban éves szinten. Az amerikai jegybank által is figyelt PCE (Personal Consumption Expenditures) index 2,1 százalék volt a márciusi 2,3 százalék után. Az eurózóna április inflációja az előző hónapoz hasonlóan újra 2,2 százalék volt éves szinten. Az áprilisi, a vámháborúk miatt kialakuló piaci turbulencia után valamelyest meg tudtak nyugodni a részvénypiacok. Az Egyesült Államoknak és Kínának sikerült megállapodást kötnie a vámokat illetően, így 90 napra felfüggesztették a 145, illetve 125 százalékos importvámokat. Donald Trump azonban 50 százalékos vámokat jelentett be az EU-val szemben, miután véleménye szerint a két oldal közötti kereskedelmi tárgyalások „nem tartanak sehová”, később azonban elhalasztotta az életbe léptetésüket. Más képet mutattak azonban a kötvénypiacok, miután Donald Trump bejelentette a „One Big Beautiful Bill” névre keresztelt határozatát, amely nagyban megnövelné az USA költségvetési hiányát az elkövetkezendő években. A bejelentés hatására megnövekedtek a kötvényhozamok, a 10 éves amerikai állampapírok hozama egy ponton elérte a 4,6 százalékot is, a 4,18 százalékos május elejei nyitó után. A régióban több helyen is választásokat tartottak, Romániában a liberális Nicusor Dan nyert a szélsőjobboldali George Simionnal szemben, amely nagy meglepetés volt az első forduló után, amelyet fölényesen nyert az EU szkeptikus jelölt. Lengyelországban minimális előnnyel tudott nyerni a jobboldali Karol Nawrocki. Áprilisban a magyar fogyasztói árak átlagosan 4,2 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi. A legnagyobb mértékű drágulás újra a szolgáltatások árában volt megfigyelhető, amelyek 7 százalékkal drágultak, míg a szeszes italok, dohányárúk 6,3, az élelmiszerek 5,4 a háztartási energia pedig 3,5 százalékkal lett drágább, mint tavaly áprilisban. Az inflációs nyomást csökkentette az üzemanyagárak globális csökkenése, illetve a kiskereskedelmi láncokra kivetett árrésstop is. A 4,2 százalékos drágulás, habár csökkenő tendenciát mutat, továbbra is a jegybanki 3 százalékos cél feletti inflációt jelent. Májusi kamatdöntő ülésén a Magyar Nemzeti Bank a várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját, így az továbbra is 6,5 százalék. A csökkentésre a továbbra is a jegybanki cél felett ragadó infláció, illetve a gyenge forintárfolyam miatt sem volt lehetőség, a szigorítást azonban a korábbanál kisebb infláció, a stabil forint és a gyengélkedő magyar gazdaság nem indokolta. Varga Mihály jegybankelnök megerősítette, hogy továbbra is óvatos és türelmes monetáris politikára van szükség, és a „Monetáris Tanács megítélése szerint a szigorú monetáris kondíciók fenntartása indokolt”. A hónap során a forint egy szűk sávban mozgott az euróval szemben. Az április végi 404,61 forintos árfolyam után 404,05-ig, 0,14 százalékkal tudott erősödni. A magyar deviza azonban más képet mutatott a dollárral szemben, a hónap során a 355,76 forintos árfolyamról egészen 365-ig gyengült, a hónap második felében azonban vissza tudott erősödni, így végül 0,3 százalékos gyengüléssel, 356,81-es árfolyamon zárta a májust. Az áprilisban megfigyelhető csökkenés után összességében pozitív hónapot tudtak zární a főbb nemzetközi részvényindexek. Az S&P 500 6,15 százalékot tudott emelkedni, míg az Atlanti-óceán másik oldalán a EuroStoxx 50 4,00 százalékot, míg a DAX 6,67-et. Valamivel elmaradt a francia CAC, amely 2,08 százalékos növekedéssel zárta a hónapot. Szintén jól teljesítettek a régiós részvénypiacok. A CETOP 5,21 százalékot tudott emelkedni, míg a BUX 3,80 százalékkal zárta magasabban a hónapot. A főbb magyar részvények közül az OTP 2,66, a MOL 2,06, míg a Magyar Telekom 4,74 százalékot emelkedett, a blue-chipek közül egyedül a Richter árfolyama nem tudott növekedni a hónap során, a papír értéke 4,17 százalékot csökkent májusban. A magyar hozamgörbe rövid oldala valamivel lejjebb tolódott a hónap során, a 3 hónapos 5, a 6 hónapos 1, míg a 12 hónapos referenciahozamok 5 bázisponttal csökkentek májusban. A görbe hosszabb oldala azonban feljebb tolódott, a 3 éves 18, az 5 éves 8, míg a 10 éves állampapírok hozama 17 bázisponttal növekedett a hónap során.