

## Alap bemutatósa

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                                | 2025.06.30.                                                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték               | 1.238619 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.                                  |
| Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó) | MBH Befektetési Bank Zrt./ Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt. |
| Referenciaindex                                 | Nincs                                                      |
| Befektetési jegy devizaneme                     | Euró                                                       |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete        | 2015. Június 10.                                           |
| Összesített nettó eszközérték                   | 27,688,838 EUR                                             |
| Elszámolási nap                                 | T+2 nap                                                    |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             | min. 2 év                                                  |

## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat ← → Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam → Magasabb várható hozam

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

## Kockázati mutatók

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Szórás*                               | 0.85%   |

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

## Alap teljesítménye\*\*

|      | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.06.30.*** | Indulástól**** |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap | 3,32%   | 3,86%   | 2,51%   | 0,35%   | 2,58%   | 3,38%   | 1.58%          | 2.15%          |

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

\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

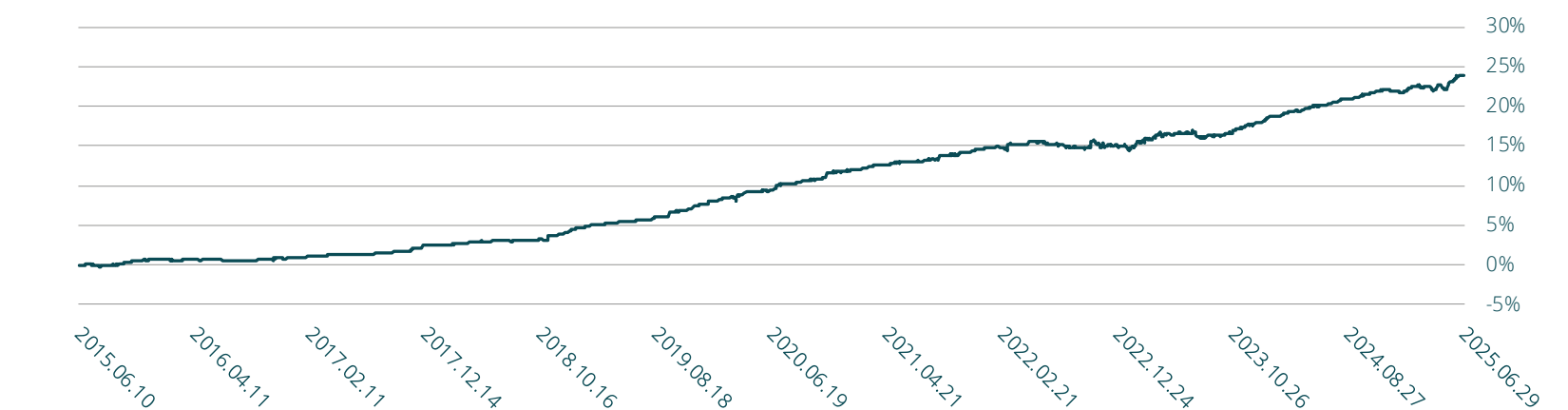
\*\*\*\* 2015.06.10 – 2025.06.30 időszakra számított, évesített adat.

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

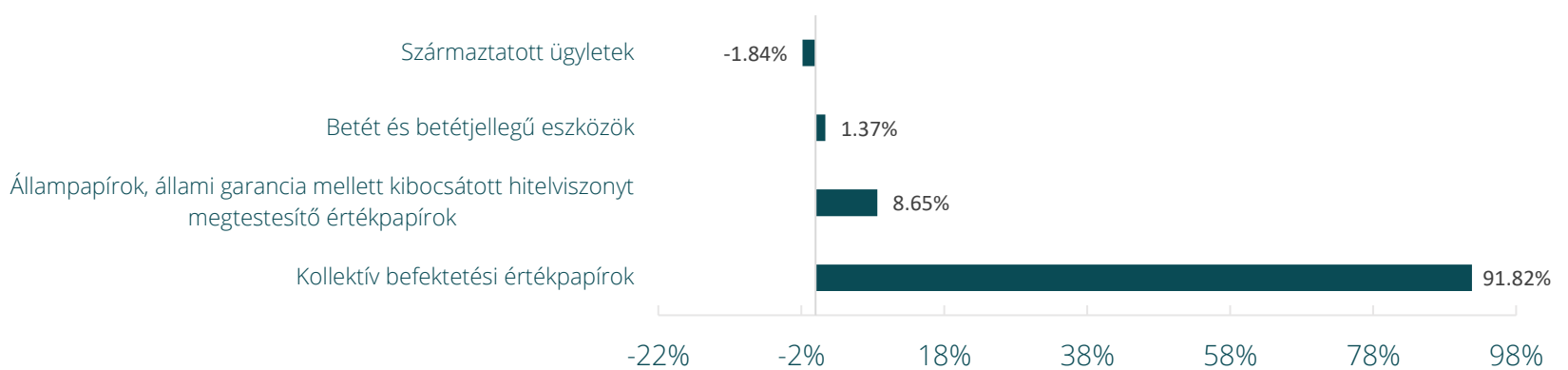
Gránit Eurókamat I sorozat bef.jegy, MPTI  
Befektetési jegy A (TER: 2.4%<sup>1</sup>), MPTI

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,45%), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,47%), Torony Ing.  
 Bef. Alap B (TER: 2,57%), Diófa Kolosszus Ing. Alapok Alapja (TER: 0,65%), Diófa WM-1  
 Részalap (TER: 1,17%), Gránit EuróKamat I (TER: 0,38%), Gránit EuróPlusz I (TER: 0,36%)

## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



## Alap portfóliójának összetétele



## Piaci jelentés

Májusban az Egyesült Államok inflációja 2,4 százalék volt éves szinten, amely enyhe növekedés az áprilisi 2,3 százalék után, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme, az előző havi 0,2 százalékot követően. A volatilis élelmiszer és üzemanyagárakat kiszűrő maginfláció 2,8 volt májusban, míg az amerikai jegybank által figyelt PCE index 2,3 százalék drágulást mutatott éves szinten.

A júniusi tőkepiaci mozgásokat leginkább a közel-keleti, Irán, Izrael és az Egyesült Államok között kialakult konfliktus határozta meg. Június 13-án Izrael támadást indított több iráni nukleáris létesítmény és katonai bázis ellen, illetve likvidált atomtudósokat és magasrangú katonai vezetőket is. A támadást az iráni atomprogram feltételezett gyorsulásával magyarázták, mivel állításuk szerint a perzsa állam közel került ahhoz, hogy atomtöltet készítésére alkalmas szintre dúsítson urániumot. Június 22-én az Egyesült Államok is csatlakozott a támadáshoz, és csapásokat végzett el több iráni atomlétesítmény ellen is. Egy napra rá válaszcsepásként Irán rakétatámadást indított egy amerikai katonai bázis ellen, azonban a támadást sikerült semlegesíteni, és 24-én a felek bejelentették a tűzszünetet. A konfliktus első napján a főbb nemzetközi tőrszindexek mind 1 százalékos körüli esést, azonban a legnagyobb mozgást az olaj árfolyamában lehetett megfigyelni, a West Texas Intermediate nyersolaj árfolyama egy nap alatt 9 dollárt ugrott, amivel egészen 76 dollárig ment fel, azóta viszont visszatért a konfliktus előtti, 66 dolláros árfolyamra.

Hazánkban májusban a fogyasztói árak éves szinten 4,4 százalékkal, míg havi viszonyításban 0,2 százalékkal emelkedtek. Legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárak drágultak 7,3 százalékkal, ezt követte a legnagyobb súlylal rendelkező élelmiszerek, illetve a szolgáltatások 5,9-5,9 százalékos éves drágulása. A hideg május hatására az előző hónapokhoz képest magasabb ütemben nőtt a háztartási energia ára, amely júniusban 5,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. A magyarországi infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött mozog.

Júniusi kamatdöntő ülésén a várakozásoknak megfelelően változatlanul, 6,5 százalékon hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank. A csökkentésre a továbbra is magasban ragadó, még adminisztratív intézkedésekkel is 4 százalék feletti infláció, illetve a bár stabilizálódó, azonban még mindig inkább gyenge forintárfolyam miatt sem volt lehetőség és az év további részében sem számítunk kamatcsökkentésre. A jegybanknak számolnia kell ezért az árréspek kivezetésével is, amely a kivezetés időpontjában megnöveli az inflációs nyomást. Varga Mihály továbbra is hangsúlyozta a szigorú monetáris politika fontosságát, üzenetet küldve ezzel a piacoknak.

A hónap során a forint egy szűk sávban mozgott az euróval szemben, azonban a hónap eleji 404,05 forintos árfolyam után június végére sikerült áttörnie a 400 forintos lélektani határt és a hónap utolsó napján 399,3 forinton zárta a kereskedést. A magyar valuta kifejezetten erős volt a hónap során a dollárral szemben, 356,81-ről egészen 340,41-ig tudott menetelni a dollár euróval szembeni gyengülésének eredményeként, így összesen 4,6 százalékat erősödött júniusban.

Vegyes képet mutattak a főbb nemzetközi részvényindexek a hónap során. Az S&P 500 index 4,96 százalék pluszban zárta a júniust, míg Európában a EuroStoxx50 1,18, a DAX 0,37, míg a francia CAC40 értéke 1,11 százalékot csökkent a hónap alatt.

A régiós részvénytőzsdék pozitívan zárták a júniust, a CETOP 2,01 százalékos növekedett, míg a BUX 2,06 százalékos pluszban zárta a hónapot. A főbb magyar részvények az előző havinál gyengébben teljesítettek, az OTP 0,44, a Magyar Telekom pedig 0,68 százalékos pluszban zárt, míg a MOL 3,97, a Richter értéke pedig 3,38 százalékkal csökkent.

A magyar hozamgörbe rövid oldalán csökkenést lehetett megfigyelni, a 3 hónapos 22, a 6 hónapos 19, míg az 1 éves Diszkont Kincstárjegy hozama 28 bázisponttal csökkent. A hosszú oldalon nem volt szignifikáns változás, a 3 éves hozama 2 bázisponttal csökkent, az 5 évesé nem változott, míg a 10 éves magyar állampapír hozama 8 bázisponttal emelkedett.

**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.

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