

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.

2025 február 28-án a TakaréK Rövid Kötvény Befektetési Alap beleolvadt a Gránit Kötvény Befektetési Alapba.

Alap főbb adatai	2025.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.227802 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.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	nincs
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	1,454,918,553 HUF
Elszámolási nap	T+1 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	100,02%
Szórás*	6.71%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.06.30.***	Indulástól****
Alap	4,95%	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	3,06%	1.71%	2.72%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2013.12.31 - 2025.06.30 időszakra, 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.

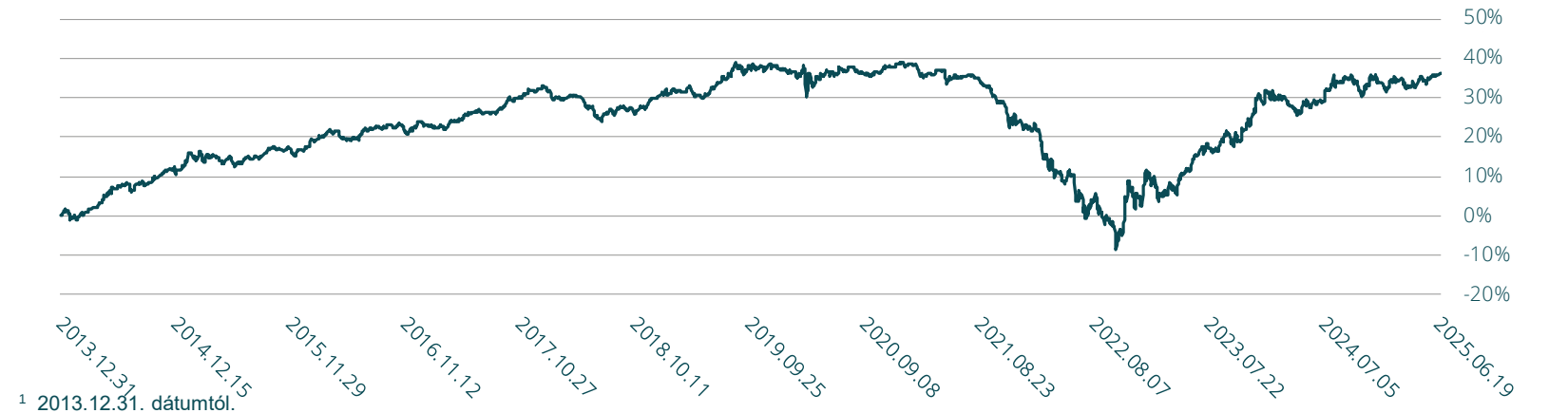
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ROMANI 6.25 09/10/34, 2028/A MÁK

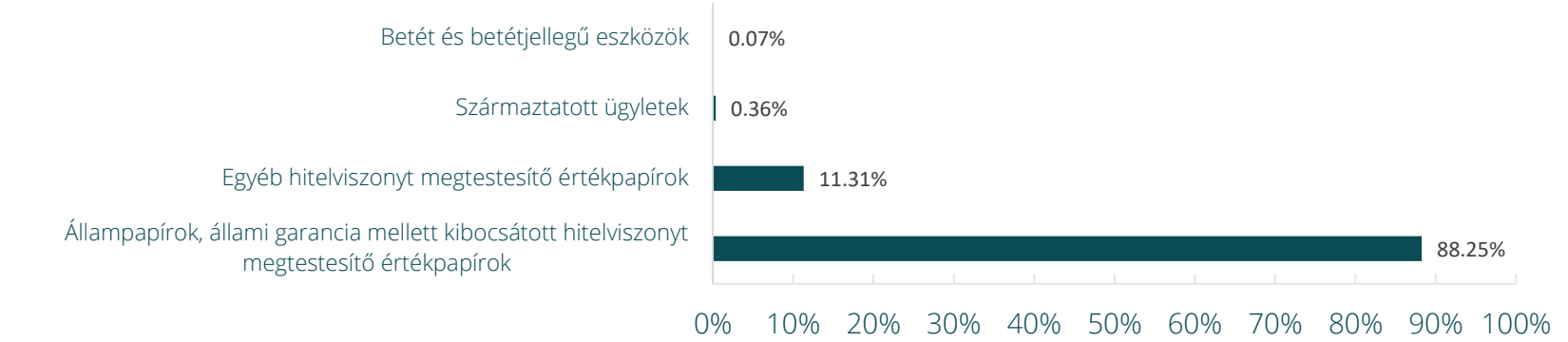
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől¹



Az 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 válaszcspapásként 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 tőzsdeindexek mind 1 százalék körül estek, 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, dohányáruk drágultak 7,3 százalékkal, ezt követte a legnagyobb súllyal 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 májusban 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 magasan 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 ezentúl az árréstopok 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 áttörnnie 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 százalékot 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 részvénypiacok pozitívan zárták a júniust, a CETOP 2,01 százalékot 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 százalék 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.