

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 2025.06.30-án 9 532 161 986 Ft volt, melyben az sikerdíj összege 27 396 286 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,29% volt.

Alap főbb adatai	2025.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,710629 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.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt.
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	9 574 968 847 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 4 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	112,04%
Szórás*	9,08%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.06.30***	Indulástól****
Alap	21,02%	7,58%	-5,20%	18,49%	14,89%	1,61%	10,60%
Benchmark	19,67%	10,71%	-7,19%	15,35%	15,86%	0,44%	9,97%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10- 2025.06.30 időszakra számított, évesített adat.

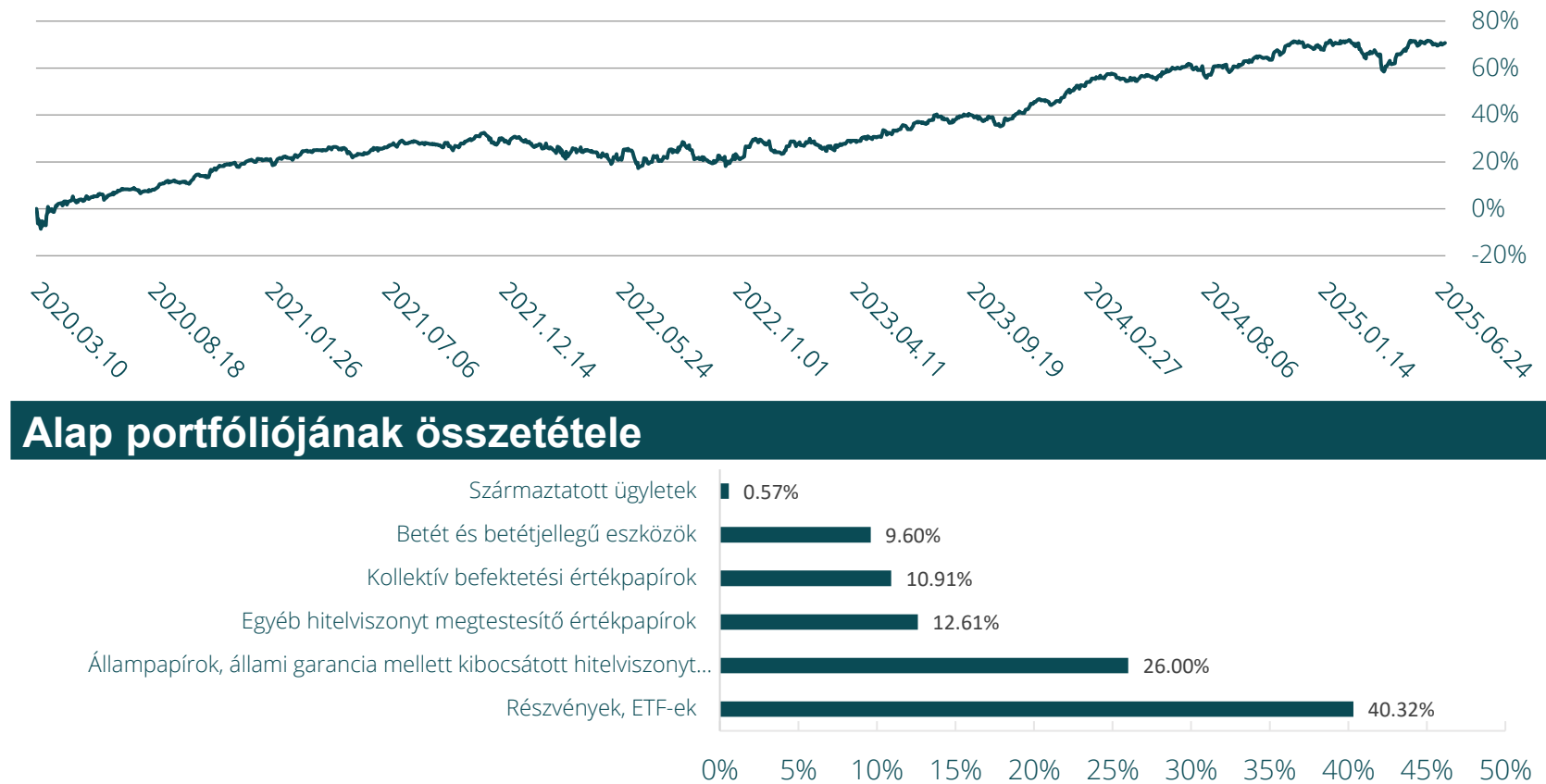
10%-nál nagyobb arányú eszközök

db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C, Vanguard S&P 500 ETF

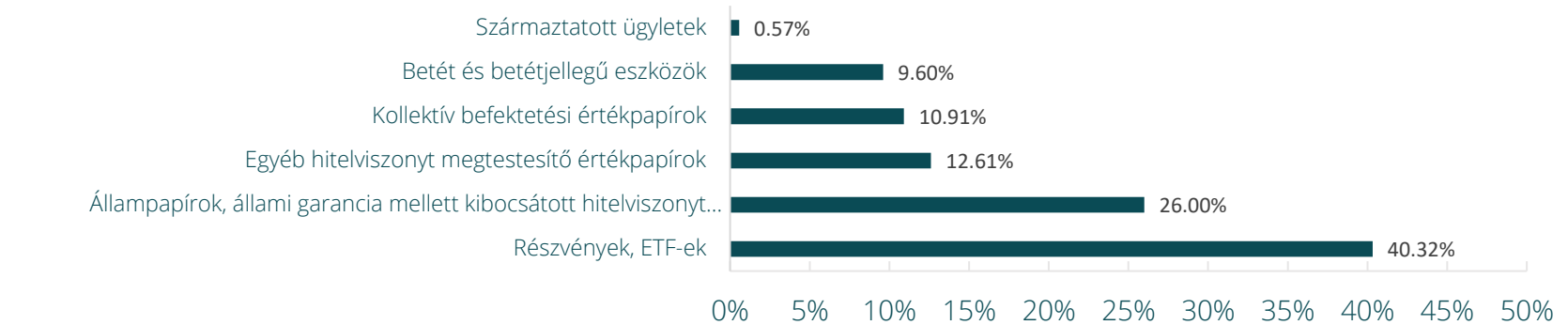
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPIT Befektetési jegy B (TER: 1,47%), MPIT Befektetési jegy A (TER: 2,45%), Torony Ing. Bef. Alap B (TER: 2,36%), Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja (TER: 2,21%), Gránit Közép-Európai Részvény Bef. Alap

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 válaszcsepasként 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 tőzszeindexek 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, dohányárak 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 jegybanksi 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 számítnak kamatcsökkentésre. A jegybanknak számolnia kell ezentúl az árréstópoli kivetésével is, amely a kivetézes 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 százalékot erősödött júniusban.

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

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.