

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 alkalmazásába 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 2025.07.31-án 9 740 092 617 Ft volt.

Alap főbb adatai	2025.07.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,735167 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	9 740 092 617 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	100,0%
Szórás*	9,01%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.07.31***	Indulástól****
Alap	21,02%	7,58%	-5,20%	18,49%	14,89%	3,07%	10,72%
Benchmark	19,67%	10,71%	-7,19%	15,35%	15,86%	1,87%	10,11%

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

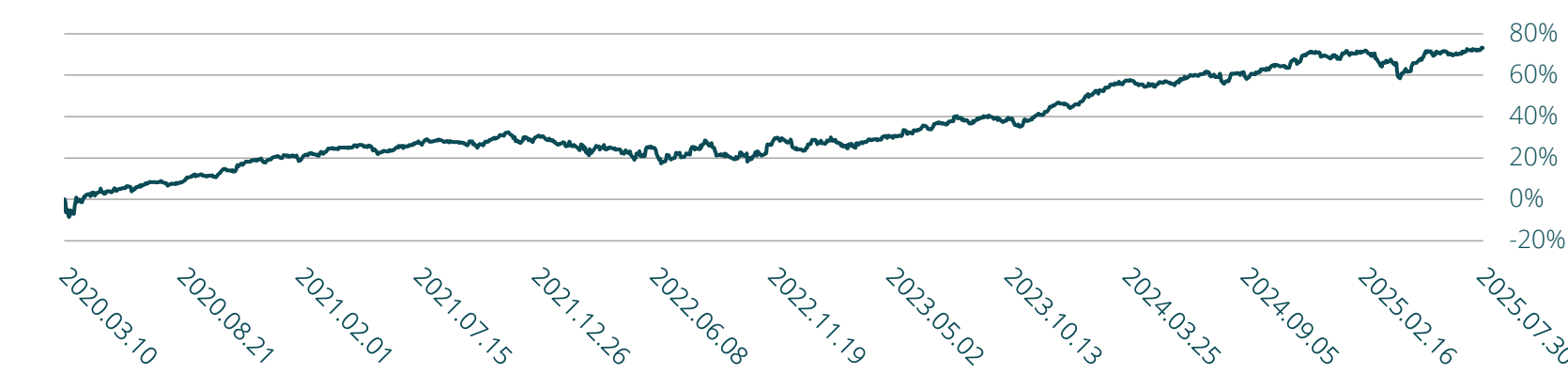
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10- 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

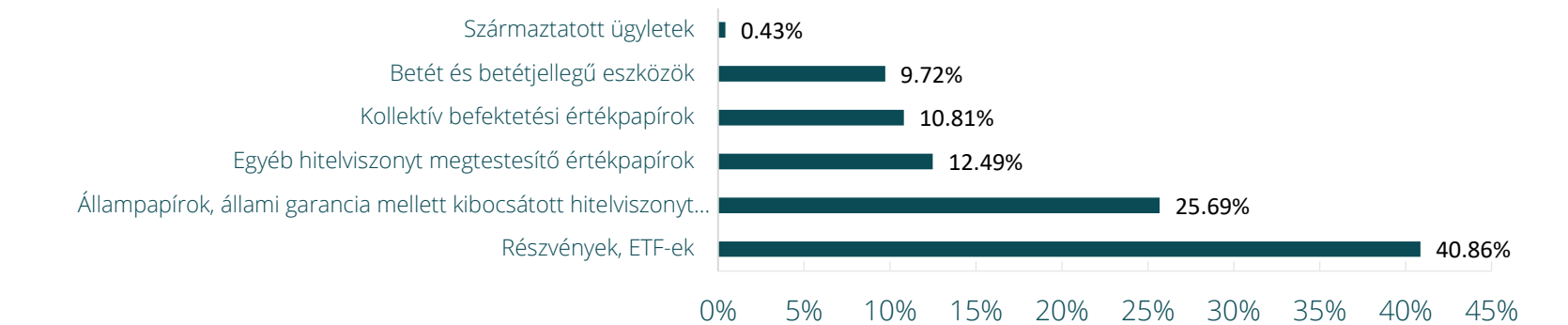
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek árá 6,2, a szeszes italok hozzájárulék 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek árá 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van köté, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybánki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt.

Az év második negyedében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályos és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére vesztett értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülést jelent július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot.

Posztívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékos erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékos tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százaléket erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százaléket erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

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.