# GRÁNIT LENDÜLET VEGYES ÉRTÉKPAPÍR ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. ÁPRILIS

## 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 2026.04.30-án 8,057,030 ezer Ft volt. A sikerdíj összege 0 Ft volt a hónapban.

| Alap főbb adatai | 2026.04.30 |
|---|---|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1.825227 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 + 15% Euro Stoxx50 + 20% S&P 500 +15% 3% + 15% CETOP |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2020. március 10. |
| Összesített nettó eszközérték | 5,925,333,577 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 | 100,00% |
| Szórás* | 8.68% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Alap teljesítménye**

| | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025*** | 2026.04.30.*** | Indulástól**** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alap | 7,58% | -5,20% | 18,49% | 14,89% | 6,58% | 1,73% | 10,26% |
| Benchmark | 10,71% | -7,19% | 15,35% | 15,86% | 5,13% | 1,93% | 9,88% |

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2020.03.10- 2026.04.30. időszakra számított, évesített adat.

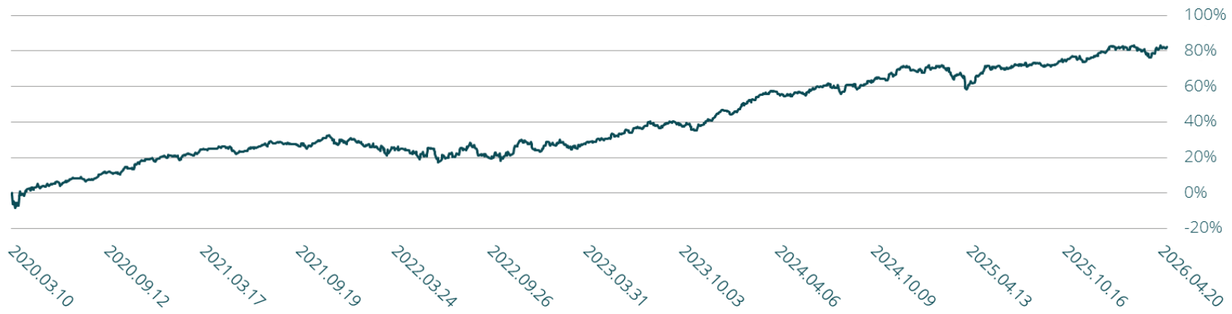
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

Vanguard S&P 500 ETF, Gránit Közép_Európai Részvény befektetési jegy, MPTI Befektetési jegy B

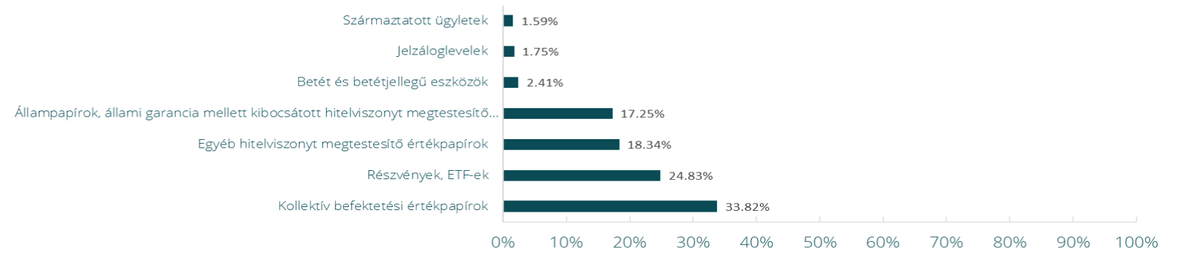
## Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,47%), MPTI 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

Az Egyesült Államok gazdasága az első negyedévben 2,0 százalékos bővülést mutatott negyedéves alapon évesítve, ami erősebb az előző negyedéves 0,5 százaléknál. Az eurózóna ennél gyengébb növekedést mutatott, alig 0,1 százalékkal nőtt a GDP az előző negyedévről a következőre, míg éves alapon 0,8 százalékkal nőtt a GDP. A magyar gazdaság a várakozásokat felülmúlva az első negyedévben negyedéves alapon 0,8, míg éves összevetésben 1,7 százalékkal bővült. A vártnál kedvezőbb adatban az ipar teljesítményének lehetett szerepe. Az USA-ban személyes fogyasztás 1,08 százalékponttal, a magánberuházás 1,48 százalékponttal, a kormányzati kiadások 0,73 százalékponttal növelték a GDP-t, míg a nettó export 1,3 százalékponttal csökkentette a negyedéves GDP-t, legfőképpen az import növekedése miatt. Az infláció 0,9 százalék volt márciusban havi szinten, míg az elmúlt egy évben 3,3 százalékkal emelkedtek átlagosan az árak, míg februárban havi szinten 0,3 százalékos, éves szinten 2,4 százalékos volt az infláció. A munkanélküliségi ráta szinte stagnált, egy tized százalékponttal csökkent a februári 4,4 százalékról 4,3 százalékra.

Trump újabb vámokat vezetett be, amelyek április 6-a óta vannak érvényben. Trump 15 százalékról 25 százalékra emelte az Európai Unióból érkező személy- és tehergépjárművekre vonatkozó vámokat egy kitétellel, az USA-ban gyártott európai modellekre nem vonatkozik vám kötelezettség. A nyers acélra, rézre és alumíniumra 50 százalékos vám vonatkozik, ezen kívül a fémeket jelentősen tartalmazó származékos termékeket (gáztűzhelyek, légkondicionálók stb.) 25 százalékos vám terheli mostantól, de akik amerikai eredetű fémeket használnak fel a gyártás során, azokat csak 10 százalékos vám terheli, illetve a 15 százaléknál kevesebb acélt, alumíniumot vagy rezet tartalmazó árucikkek mentesülnek a kivetett vámok alól.

Az olajár áprilisban erősen volatilis volt, a 88 dollárt is megközelítette, de 119 dollár is volt. A volatilitás legfőképpen az iráni háborúval kapcsolatos fejlemények miatt alakult ki.

A magyar infláció 1,8 százalék volt márciusban, ami a jegybank célsáv alatti szintet jelent. Az üzemanyagok ára 3 százalékkal csökkent a kormányzati intézkedéseknek (védett ár) köszönhetően. A legnagyobb infláció a szeszes italok és dohánytermékek esetén volt megfigyelhető, itt 5,5 százalékos volt az emelkedés, illetve a háztartási energia és fűtés 4,3 százalékos növekedést mutatott.

Varga Mihály jegybankelnök szerint a megugró energiaárak másodkörös hatásai miatt az év második felében az 5 százalékot is elérheti az infláció. A jegybank ennek megfelelően folytatja a szigorú monetáris politikáját és nem kezd lazításba, bármennyire is erre lehetett számítani még az iráni háború kitörése előtt. Varga Mihály azt is kiemelte, hogy szerinte az új kormánnyal szemben még elnézőek lesznek a hitelminősítők májusban, annak ellenére, hogy az előző kormány az idei költségvetési hiánycélnak kihasználta már a 83 százalékát. Arra viszont felhívta a figyelmet, hogy az új kormánynak fontos feladata lesz a stabil költségvetési pálya kialakítása, aminek az első állomása ősszel lesz, amikor is benyújtják majd a 2027-es költségvetést.

A forint jelentősen erősödött a választások hatására, mind az euróval, mind a dollárral szemben. Egy euróért április elsején még 382,52 forintot kellett fizetni, viszont a hónap végére már csak 366,04 forintot kellett fizetni egy euróért, ez 4,31 százalékos erősödés. A legnagyobb változás április 13-án történt a választás másnapján, amikor is 2,78 százalékkal csökkent az EUR/HUF árfolyam (ez 10,48 forintot jelent). A dollárral szemben még ennél is jobb eredményt ért el a magyar fizető eszköz, egy dollárért a hónap elején 329,84 forintot, a hónap végén csak 313,36 forintot kellett fizetni, ez 5 százalékos felértékelődés. Az árfolyam itt is április 13-án változott a legnagyobb értékben, 8,97 forinttal kellett kevesebbet fizetni, mint előtte lévő nap, ez ugyanúgy 2,78 százalékos erősödést jelent a forint számára a dollárral szemben, akárcsak az euróval.

A választási eredmény hatására a hozamgörbe lejjebb tolódott, a piac stabilabb gazdaságpolitikára számít az új kormánytól a régivel szemben, illetve az uniós források hazahozatalát árazza. Ennek hatására a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 51, a 6 hónaposé 56, míg a 12 hónaposé 75 bázisponttal tolódott lefele. A hozamgörbe hosszú oldalán szintén lefelé mentek a hozamok, a 3 éves hozamok 124, az 5 éves 122, illetve a 10 évesé 114 bázisponttal csúsztak lejjebb. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,88 százalék volt, a 10 éves állampapíré 6,03 százalék.

A legfőbb tőzsdeindexek áprilisban jelentősen emelkedtek a márciusi esés után, az S&P500 az előző hónapban 5,09 százalékkal csökkent, viszont ebben a hónapban 10,42 százalékkal nőtt. A többi nagy index is javított az előző havi eredményeihez képest, az Eurostoxx50 árfolyama 5,6 százalékot, a Nikkei225 16,1 százalékot, a DAX 7,11 százalékot, a CAC40 3,81 százalékot erősödött.

A hazai és régiós részvénypiac is jól teljesített. A hazai piacon fontos tényező volt a választás kimenetele, melynek hatására a legtöbb BÉT-en jegyzett részvény árfolyama megugrott. Külön kiemelendő az OTP és a Telekom, előbbinek az árfolyama 17,45 százalékkal, utóbbi árfolyama 18,93 százalékkal emelkedett, a BUX 10,22 százalékkal nőtt, emellett a Richter árfolyama 10,39 százalékkal, a MOL árfolyama 4,55 százalékkal emelkedett. A régiós indexek esetén a CETOP 6,58 százalékos növekedést ért el.

**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 tűntetjük fel.