



GRÁNIT JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. MÁJUS



Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően magyar, európai és észak-amerikai, ESG (környezeti, társadalmi és szabályozási) szempontoknak megfelelő kibocsátók részvényeit preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az átlagos nettó eszközértéke 2026. április 30-án 1,666,205 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

	2026.05.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,901995 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000725593
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	45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% EURIBOR3M-100BP
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. szeptember 11.
Összesített nettó eszközérték	1,195,940,889 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 5 év

Kockázati profil



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

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	13.94%

Alap teljesítménye**

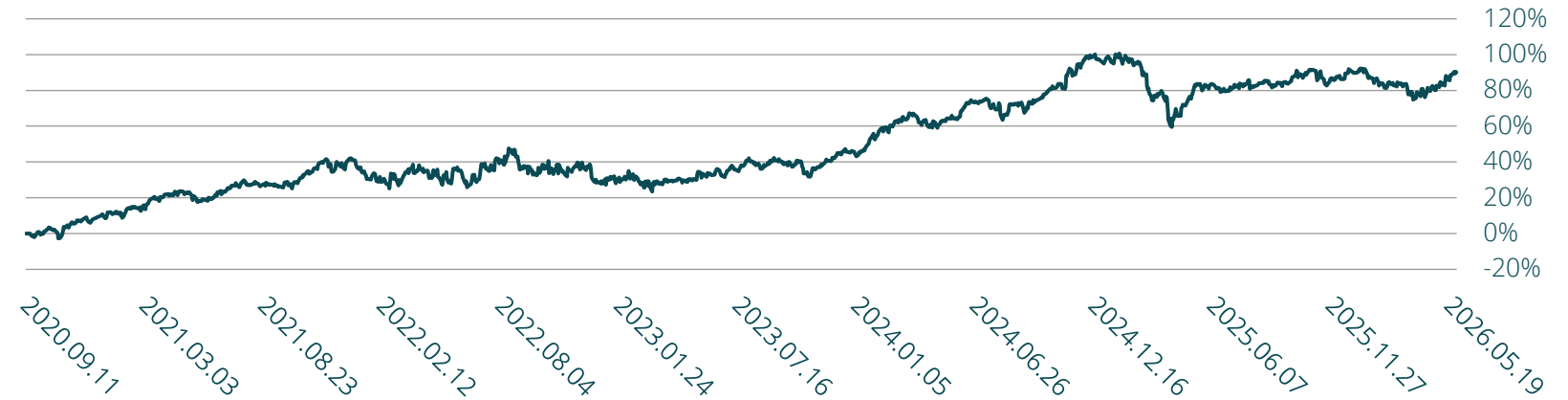
	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.05.29.***	Indulástól****
Alap	27,46%	-9,29%	14,19%	33,32%	-2,73%	0.32%	11.91%
Benchmark	32,87%	-6,21%	16,03%	30,65%	2,15%	1,10%	14,24%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2020.09.11 – 2026.05.29 időszakra számított, évesített adat.

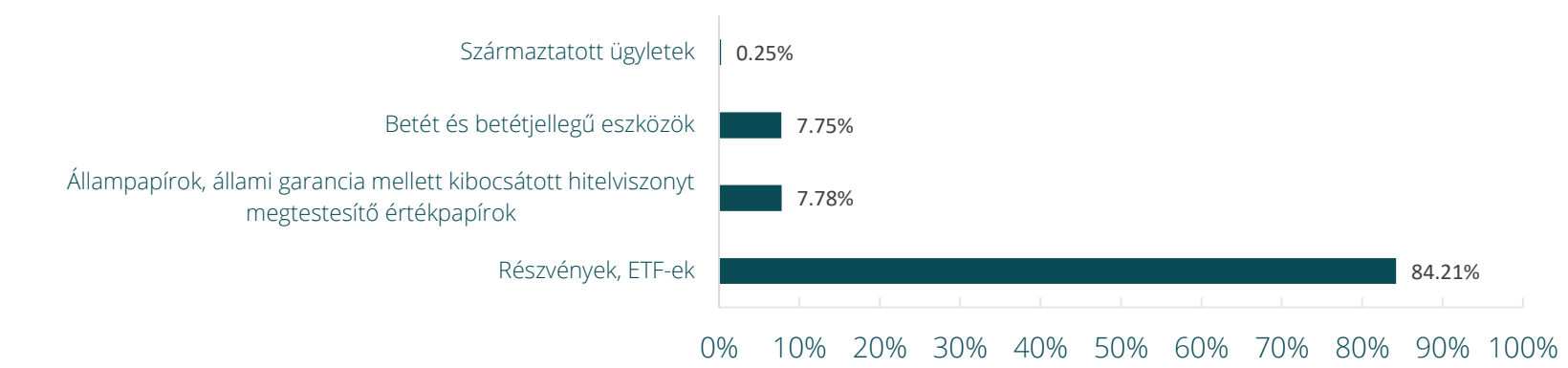
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MSCI EUROPE CC ESG ETF, DEKA MSCI USA CC ESG ETF Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az USA-ban az első negyedéves GDP adatot lefelé revideálták, így az újabb becslés szerint csak 1,6 százalékos volt az évesített negyedéves növekedés az első 2,0 százalékos becslés helyett. A fogyasztás 1,0, a magánberuházás 1,2, az export 1,3, illetve a kormányzati kiadások és beruházások 0,7 százalékponttal járultak hozzá a növekedéshez, míg az import 2,6 százalékponttal csökkentette az értéket. Áprilisban az infláció havi szinten 0,6 százalék volt, éves szinten 3,8 százalék, ami 0,5 százalékponttal meghaladja a márciusi 3,3 százalékos értéket, illetve 1,8 százalékponttal eltér a 2 százalékos célértéktől. Az eltérést nagyrészbén az energiahordozók okozták, amelyek 29,2 százalékkal drágultak, illetve egy másik fontos kategória az élelmiszerek ára is 3,2 százalékkal emelkedett éves szinten. Az Eurózónában az áprilisi infláció 1 százalék volt havi szinten és 3 százalék éves szinten és májusban az első becslés alapján 3,2 százalékra gyorsult a pénzromlás, ami szintén magasabb, mint az Európai Központi Bank célértéke, a 2 százalékos infláció. Az inflációs nyomás hatására - ami leginkább az iráni háborúval és ennek következtében olajár emelkedésekkel hozható összefüggésbe - az Európai Központi Bank már óvatosan utalt arra, hogy ha a helyzet úgy kívánja, akkor kamatot fognak emelni, illetve a Bloomberg elemzői szerint már júniusban egy 25 bázispontos emelés várható. A magyarországi infláció az USA-belihez és az Eurózónához képest sokkalta alacsonyabb, havi szinten 0,4 százalék, míg éves összevetésben 2,1 százalék volt áprilisban. Ez a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja alatt van és a magyar deviza is sokat erősödött az elmúlt időszakban, ami akár kamatsökkentést is indokolna, de az iráni háború másodkörös inflációs hatásaira tekintettel a jegybank még nem tette meg ezt a lépést májusban. Júniusban nagyobb eséllyel várható egy 25 bázispontos csökkentés, mint sem. Bár többször érkezett arról hír, hogy közel van Irán és az USA közötti megállapodás megkötése, de gyakorlati békekötés nem valósult meg a tárgyalások jelenleg is zajlanak. Jelenleg már haladnak át hajók a Hormuzi-szoroson, de még mindig nem olyan mennyiségben, mint a háború előtt. Mindezek mellett Trump elítélte, hogy Izrael megtámadta Bejrútot, Libanon fővárosát, a támadás miatt Netanjahu-val telefonon beszélt és hangot adott nemtetszésének. Miután februárban a Legfelsőbb Bíróság megsemmisítette Trump vámintézkedéseit, Trump újból a vámtarifák bevezetését tervezi az egyes országok kényszermunka ellen hozott intézkedéseinek hiányosságára hivatkozva. Ez azt jelenti, hogy Kanadára, Ecuadorra, Indonéziára, Mexikóra, Pakisztánra és az Európai Unióra 10 százalékos vámot vetne ki, illetve Japánt és Dél-Koreát 12,5 százalékos vám teher sújtaná a jövőben. A Brent-típusú kőolaj ára májusban is erősen volatilis volt az iráni háború miatt, az árfolyam 95 dollár és 115 dollár között mozgott, a legalacsonyabb érték 91,88 dollár volt a hónap vége fele. Az új kormánykn sikerült 16,4 milliárd eurónyi forrás felszabadításáról politikai megállapodást kötni. Ez a helyreállítási alapokat és kohéziós pénzeket is egyaránt tartalmazza, de a megállapodás nem jelenti, hogy automatikusan hozzáférhetünk ezekhez a forrásokhoz, hiszen a megszerzéshez konkrét jogállamisági, korrupciellenes és intézményi reformok végrehajtása szükséges. A 16,4 milliárd euróból 10 milliárd helyreállítási alapokhoz kapcsolódik, amiből 6,5 milliárd vissza nem térítendő támogatás, 4,2 milliárd euró a jogállamisági kondicionalitási eljárás miatt blokkolt kohéziós forrás és 2,2 milliárd euró akadémiai szabadsághoz kötött fejlesztési pénz felszabadításához kapcsolódik. Az akadémiai szabadsághoz kapcsolódó pénzek megszerzéséhez a közérdekű vagyonkezelő alapítványi modellekkel kell érdemben átalakítani, itt az egyetemek irányítására, az intézményi autonómiára és a politikai befolyás kockázatainak kezelésére kell gondolni. Magyarországon a foglalkoztatottak száma áprilisban 27 ezer fővel kevesebb volt havi szinten, míg éves szinten 48 ezer fős volt a csökkenés, a munkanélküliségi ráta 4,5 százalékon stagnált. A legfőbb tőzszeindexek gyengébben teljesítettek, mint áprilisban, de így is pozitívan zárták a hónapot. Az S&P előző hónapban 10,42, májusban 5,15 százalékkal emelkedett. Az Eurostoxx 2,87, a Nikkei225 11,88, a DAX 3,34, míg a CAC40 árfolyama 0,84 százalékkal nőtt májusban. A hazai részvénytőke teljesítménye is gyengébb volt áprilishoz képest. Májusban a BUX index 0,62 százalékkal nőtt, míg az OTP 0,07, a MOL 6,82, illetve a Richter részvényei 1,76 százalékkal este. Fontos hozzátenni, hogy az OTP osztalékot fizetett részvényeseinek május 21-én 1129 forint értékben részvényenként. A Telekom május 8-án fizetett osztalékot a részvényei után, részvényenként 154 forintot és emellett 7,08 százalékkal emelkedett az árfolyama májusban, ez elmarad a 18,93 százalékos áprilisi növekedéstől. A régiós indexek esetén a CETOP 5,32 százalékos növekedést ért el májusban.

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.