



GRÁNIT FEJLETT PIACI SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. MÁJUS



Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvényt piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az átlagos nettó eszközértéke 2026. május 31-én 1,481,752 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt

Alap főbb adatai	2026.05.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.717892 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	1,079,705,679 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 5 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	126,50%
Szórás*	13.09%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.05.29. ***	Indulástól****
Alap	15,75%	24,25%	-2,98%	13,25%	21,13%	4,86%	-0.55%	10.23%
Benchmark	9,82%	27,51%	-4,81%	14,37%	25,97%	4,30%	-0,10%	11,19%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 – 2026.05.29 időszakra számított, évesített adat.

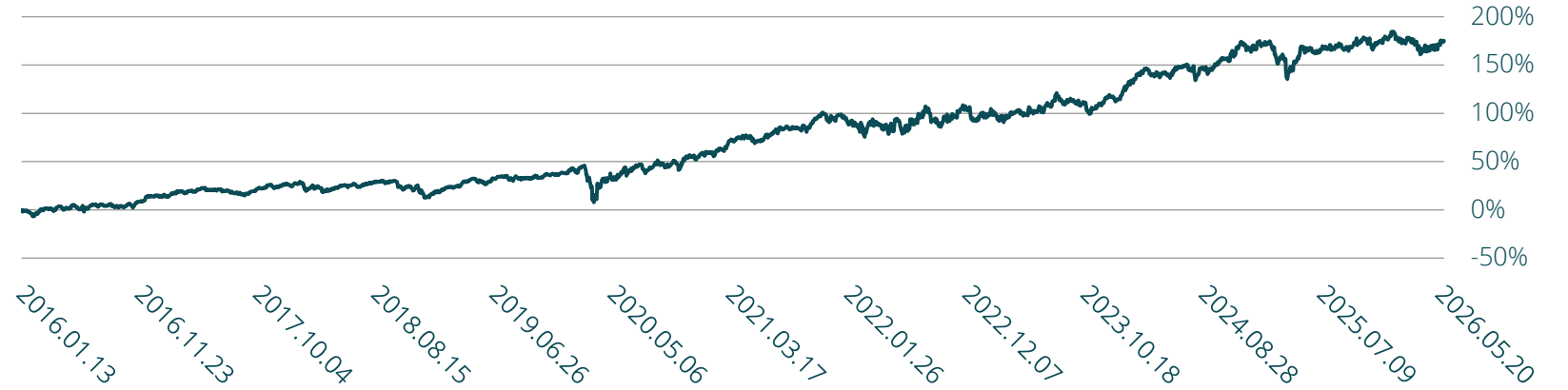
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Vanguard S&P 500 ETF , Xtrackers Euro Stoxx 50, db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C, iShares S&P 500 Index Fund (IVV)

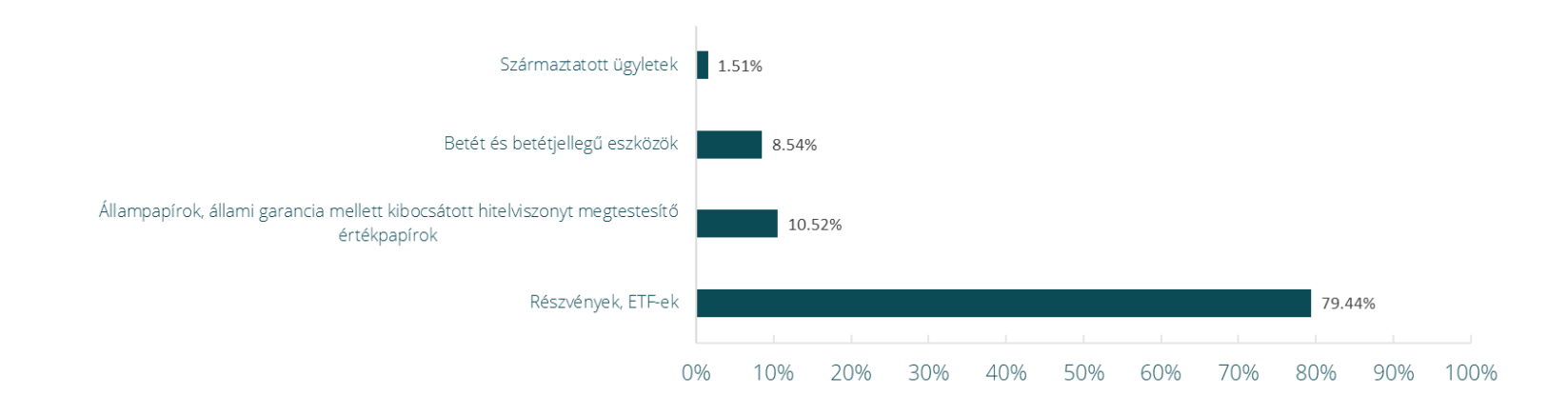
Alapban tartott saját befektetési alapok

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 nagyrészen az energiahordozók okozzák, 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 kamatcsökkentést is indokolna, de az iráni háború második körös 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 kormányynak 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, korrupcióellenes 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 modelleket 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 termékkülkereskedelem egyenlege áprilisban 941 millió euróval csökkent az egy évvel korábbihoz képest, de még így is 104 millió eurós többletet mutat. A forint stabilizálódni látszik a jelenlegi 355 körüli EUR/HUF, illetve 308 körüli USD/HUF árfolyamon. A stabilizálódási folyamatot jól mutatja, hogy áprilisban még 4,31, illetve 5,00 százalékkal nőtt a forint értéke az euróval, illetve a dollárral szemben, míg májusban csak 2,17 és 1,28 százalékkal erősödött a forint.

Az uniós forrásokkal kapcsolatos kedvező hírek hatására a hozamgörbe májusban ismét lejjebb tolódott: a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 38, a 6 hónaposé 38, míg a 12 hónaposé 30 bázisponttal csökkent. A hozamgörbe hosszú oldalán szintén lefelé mentek a hozamok, a 3 éves hozamok 62, az 5 évesé 61, illetve a 10 évesé 73 bázisponttal csúszott lejjebb. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,5 százalék volt, a 10 éves állampapíré 5,3 százalék.

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 Nikkei 25 11,88, a DAX 3,34, míg a CAC40 árfolyama 0,84 százalékkal nőtt májusban.

A hazai részvényt piac 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.