

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázatvállalás mellett. Befektetési politikájának megvalósítása során az Alap Alapok Alapja konstrukcióban abszolút hozamú, származtatott, valamint a részvény-, a kötvény- és devizapiacokon aktív befektetési alapok vásárlásával törekszik az állampapírhozamokat hosszú távon meghaladó teljesítmény elérésére. A kiválasztott alapok lehetséges befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az befektetés tárgyát ezek alapján legnagyobb arányban más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kis mértékben pedig állampapírok és bankbetétek képezik. Az Alap nem rendelkezik semmilyen különleges céllal bármely ipari, földrajzi vagy egyéb piaci szektorral kapcsolatban. Az átlagos nettó eszközértéke 2026. május 29-én 261 818 ezer Ft volt.

Alap főbb adatai

2026.05.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.429056 HUF
-----------------------------------	--------------

Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000724547
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. április 06.
Összesített nettó eszközérték	259,375,435 HUF
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 2 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat ← Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam Magasabb várható hozam

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	2,85%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.05.29***	Indulástól****
Alap	0,03%	0,94%	13,08%	7,23%	4,93%	2,48%	5,98%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06 – 2026.05.29 időszakra számított, évesített adat.

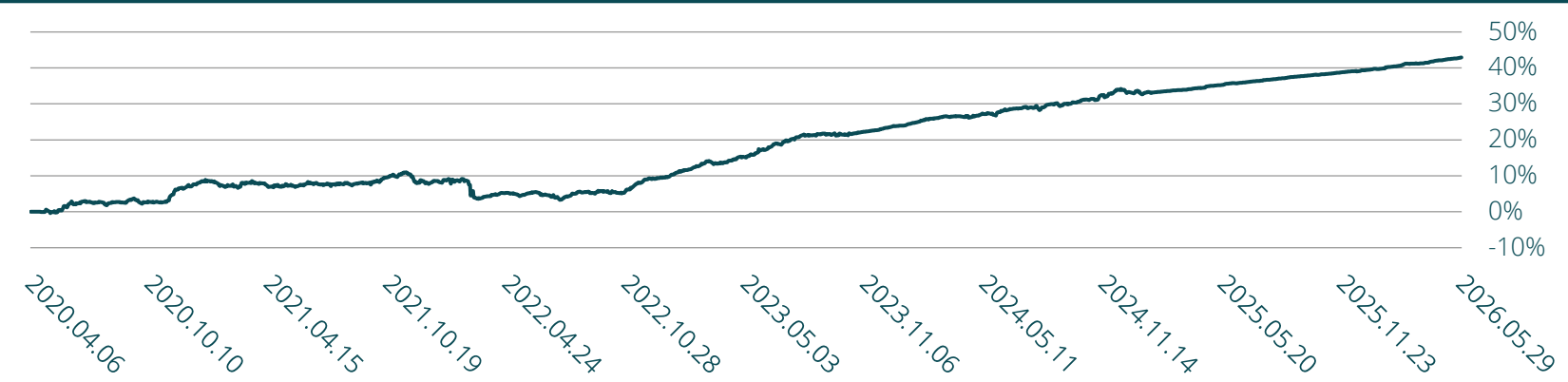
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarékos Ingatlan Bef. Alap Bef. Jegy B sor.
(TER: 1,47%), MAEXIM 6 02/18/26, D250821

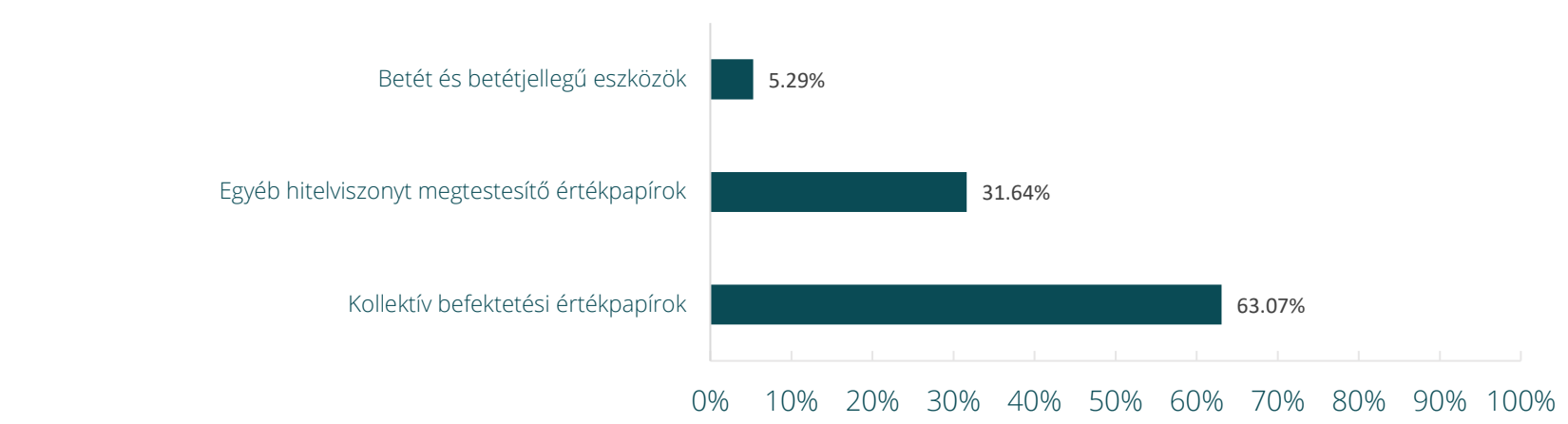
Alapban tartott saját befektetési alapok

Magyar Posta Takarékpénztár Ingatlan Bef. Alap Bef. Jegy I sor. (TER: 1,84%¹⁾,
Magyar Posta Takarékpénztár Ingatlan Bef. Alap Bef. Jegy B sor. (TER: 1,47%)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az USA-ban az első negyedéves GDP adatot lefelé írdelték, 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 százalékos volt, éves szinten 3,8 százalékos, ami 0,5 százalékponttal meghaladja a márciusi 3,3 százalékos értéket, illetve 1,8 százalékponttal eltér a 2 százalékos célértéktől. Az eltérést nagyrészt az energiahordozók okozzák, amelyek 29,2 százalékkal drágultak, illetve egy másik fontos kategória az élelmiszerek ára is 3,2 százalékkal emelkedett éves szinten. Az Európában az áprilisi infláció 1 százalékos volt havi szinten és 3 százalékos éves szinten és májusban az első becslés alapján 3,2 százaléka gyorsult a pénzromlás, ami szintén magasabb, mint az Európai Központi Bank célteréke, 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 elemzők szerint már júniusban egy 25 bázispontos emelés várható. A magyarországi infláció az USA-belihez és az Európánál is sokkalta alacsonyabb, havi szinten 0,4 százalékos, míg éves összevetésben 2,1 százalékos 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 Hormuz-szoroson, de még mindig nem olyan mennyiségben, mint a háború előtt. Mindezek mellett Trump elítélte, hogy Izrael megtámadta Bejrútot, Libanon fővárosát, a támadás miatt Netanyahu-val telefonon beszélt és hangot adott nemesének.

Miután februárban a Legfelsőbb Bíróság megsemmisítette Trump vámintézkedéseit, Trump újból a vámtarifák bevezetését tervezi az egyes országok kényszermunka ellen hozott intézkedéseinek hiányosságáigra hivatkozva. Ez azt jelenti, hogy Kanada, Ecuadorra, Indonéziára, Mexikóra, Pakisztánra és az Európai Unióra 10 százalékos vámost vetne ki, illetve Japán és Dél-Korea 12,5 százalékos vámtéhter súgójára 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 elkövetkezők szerint 16,4 milliárd eurónyi forrás felszabadításáról politikai megállapodást kötött. Ez a helyreállítási alapokat és közlekedési pénzeket egyaránt tartalmazza, de a megállapodás nem jelenti, hogy automatikusan hozzáférhetünk ezekhez a forrásokhoz, hiszen a megszerzéséhez 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 kondicionáltsági eljárás miatt blokkolt közhatalos forrás és 2,2 milliárd euró akadémiák szabadságához kötött fejlesztés pénz felszabadításához kapcsolódik. Az akadémiai szabadsághoz kapcsolódó pénzek megszerzéséhez a közérdekű vagyonkezelő alapítványi modelleket kell érdemben átalakítani, itt az egyetemek irányítására, az intézményi autonómiaira 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 termékkülkereskedelemyen 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 százalékos volt, a 10 éves állampapíré 3,5 százalékos.

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 225 11,88, a DAX 3,34, míg a CAC40 árfolyama 0,84 százalékkal nőtt májusban.

A hazai részvénypiac 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 estek. Fontos hozzáténni, hogy az OTP osztlékot 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 jövőbeli 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 ötelezettségeket is tartalmazzák.

Teljes költség mutató. A mutatót a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.