



GRÁNIT EURÓKAMAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP „A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. JÚNIUS

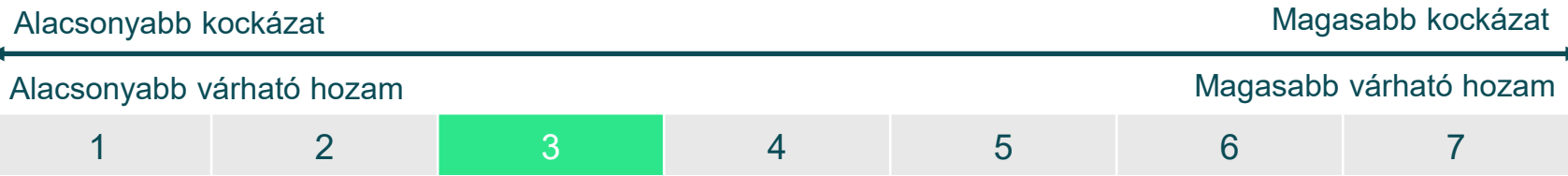


Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett olyan befektetési lehetőséget nyújtson, mely hosszú távon kiegyensúlyozott teljesítményt kínál eurós megtakarításainak. Az Alap elsősorban OECD- vagy EGT- tagállamok által garantált kötvényeket, valamint hitelintézeti, vállalati kötvényeket, jelzálogleveket vásárol, de a portfólióelemek közül nem zárja ki a bankbetéteket és egyéb pénzüpiaci instrumentumokat sem. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejáratí szerkezetét szabadon változtathatja a Kezelési Szabályzatban meghatározott limitek szerint, keresve a kedvező várható hozam és kockázati jellemzőkkel rendelkező befektetési lehetőségeket. Az Alap abszolút hozamú alapként a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és valamely kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzüpiaci mutató vagy index meghaladását tűzi ki célként, amely mutató ezen Alap esetében a 12 hónapos EURIBOR. Az Alap az eurótól eltérő devizában denominált befektetések esetén devizaárfolyam kockázatát származtatott ügyletekkel lefedezheti, de nyitott devizapozíciót is vállalhat. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Alap főbb adatai	2026.06.30.
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,073195 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kódja	HU0000734256
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	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euró
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„A” sorozat nettó eszközértéke	2,603,259 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	7,080,188 EUR
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+3 nap, Eladás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	4,56%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve (Az Alap 2024.10-24-i indulása miatt, a következő hónaptól számítható)

„A” sorozat teljesítménye**

	2024***	2025***	2026.06.30***	Indulástól****
Alap	-0,75%	6,13%	1,88%	4,29%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2026.06.30. időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

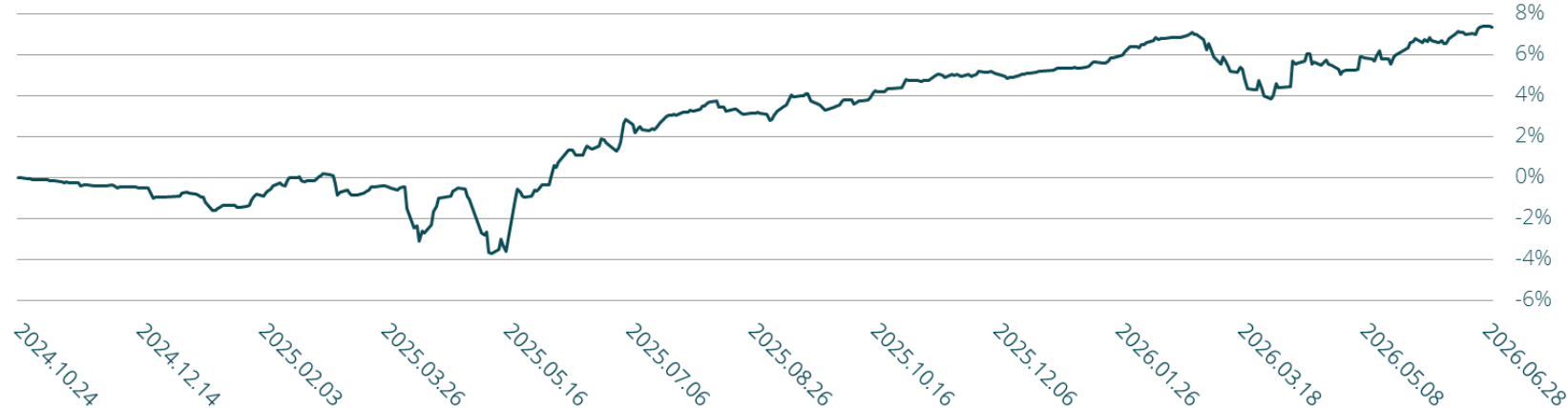
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ROMANI 6.75 07/11/39

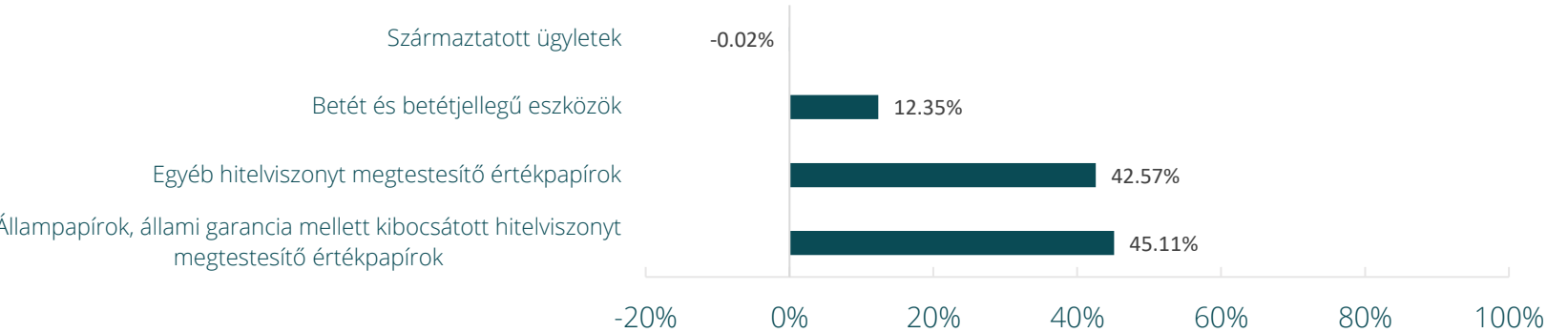
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az USA-ban az első negyedéves GDP adatot felfelé revideálták, így 2,1 százalékos volt az évesített negyedéves növekedés az első 2,0 százalékos becslést felülmúlva. A fogyasztás 0,4, a magánberuházás 1,4, az export 1,1, illetve a kormányzati kiadások és beruházások 0,7 százalékponttal járultak hozzá a növekedéshez, míg az import 1,5 százalékponttal csökkentette az értéket. Májusban az infláció havi szinten 0,5 százalék volt, éves bázison 4,2 százalék, ami 0,4 százalékponttal meghaladja az áprilisi 3,8 százalékos értéket, illetve 2,2 százalékponttal eltér a 2 százalékos célértéktől. Az eltérést nagyrészt az energiahordozók okozzák, amelyek 23,5 százalékkal drágultak, de az élelmiszerek ára is 3,1 százalékkal emelkedett éves szinten. Az Eurózónában a májusi infláció 0,1 százalék volt havi szinten és 3,2 százalék éves szinten, júniusban az első becslés alapján 2,8 százalékra lassult le a pénzromlás, ami szintén magasabb, mint az Európai Központi Bank célértéke, a 2 százalékos infláció, de javuló tendenciára utal és elmarad a 3,0 százalékos piaci várakozástól is. Az inflációs nyomás enyhült az iráni háborút ideiglenesen lezáró békemegállapodás következtében, aminek hatására a Brent-típusú kőolaj ára júniusban jelentős mértékben csökkent, hiszen megnyílt a Hormuzi-szoros, a május végi 91,88 dollárról lecsökkent 72 dollár körüli értékre. Az Európai Központi Bank júniusban 25 bázispontos kamatemelés mellett döntött, így az irányadó betéti ráta 2,25 százalékra emelkedett. A magyarországi infláció az USA-belihez és az Eurózónához képest sokkalta alacsonyabb, májusban havi szinten stagnált az árszínvonal, míg éves összevetésben 1,8 százalékot tett ki a pénzromlás mértéke. Ez a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja alatt van és a magyar deviza is sokat erősödött az elmúlt időszakban, ennek hatására a magyar jegybank 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, így lecsökkentve 6 százalékra. Varga Mihály azt is kijelentette, hogy a nyár folyamán várható még két darab 25 bázispontos csökkentés. Az Irán és USA közötti elhúzódó háborút június 17-én zárták le egy 14 pontos békemegállapodás aláírásával, ami 60 napos tárgyalási ablakot nyitott egy végleges békeszerződés kialakítására. A békemegállapodás magába foglalja a harcok beszüntetését és a Hormuzi-szoros megnyitását, illetve Irán megerősítette, hogy nem törekszik atomfegyver kifejlesztésére. A békemegállapodás ellenére, már történtek katonai konfliktusok a térségben, így törekény a továbbiakban is a kialakult helyzet. Magyarországon a foglalkoztatottak száma májusban 35 ezer fővel nőtt havi szinten, míg éves összevetésben 15 ezer fős csökkenés volt megfigyelhető, a munkanélküliségi ráta 4,3 százalékos volt, 0,2 százalékponttal alacsonyabb, mint áprilisban. A forint stabilizálódni látszik a jelenlegi 355 körüli EUR/HUF, illetve 308 körüli USD/HUF árfolyamon. Érdeklenség, hogy áprilisban még 4,31, illetve 5,00 százalékkal nőtt a forint értéke az euróval, illetve a dollárral szemben, viszont júniusban 0,24 és 2,56 százalékkal gyengült a forint, elsősorban a monetáris politika kamatdöntése és kommunikációja miatt. A hozamgörbe júniusban ismét lejjebb tolódott: a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 19, a 6 hónaposé 27, míg a 12 hónaposé 32 bázisponttal csökkent. A hozamgörbe hosszú oldalán szintén lefelé mentek a hozamok, a 3 éves hozam 34, az 5 éves 31, illetve a 10 éves 27 bázisponttal csúszott lejjebb. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,31 százalék volt, a 10 éves állampapíré 5,03 százalék. A legfőbb tőzszeindexek általánosságban gyengébben teljesítettek, mint májusban. Az S&P előző hónapban 5,15 százalékkal még emelkedett, júniusban viszont 1,06 százalékkal visszaesett az árfolyam. Az Eurostoxx 4,59, a Nikkei225 5,63, míg a CAC40 árfolyama 2,7 százalékkal nőtt májusban. A DAX az S&P-hez hasonlóan csökkent júniusban, 0,43 százalékkal. A hazai részvényt piacon júniusban a BUX index 3,92 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 4,0, a Richter pedig 6,15 százalékot veszített értékéből. Az OTP viszont 10,54 százalékkal tudott emelkedni ezen időszak alatt. A Magyar Telekom árfolyama csekély mértékben, 0,76 százalékkal emelkedett júniusban, ez elmarad a 7,08 százalékos májusi növekedéstől. A régiós indexek esetén a CETOP 0,96 százalékos növekedést ért el a hónap során.

Az „A” sorozat 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 Információkból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.