

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 pénzüiaci 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 pénzüiaci 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	2026.07.31
„I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,072761 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„I” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„I” 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
„I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„I” sorozat nettó eszközértéke”	4,449,970 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	6,380,509 EUR
„I” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+3 nap, Eladás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3 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*	4,48%

„I” sorozat teljesítménye**				
	2024***	2025***	2026.07.31***	Indulástól****
Alap	-0,72%	6,29%	1,66%	4,05%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2026.07.31 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

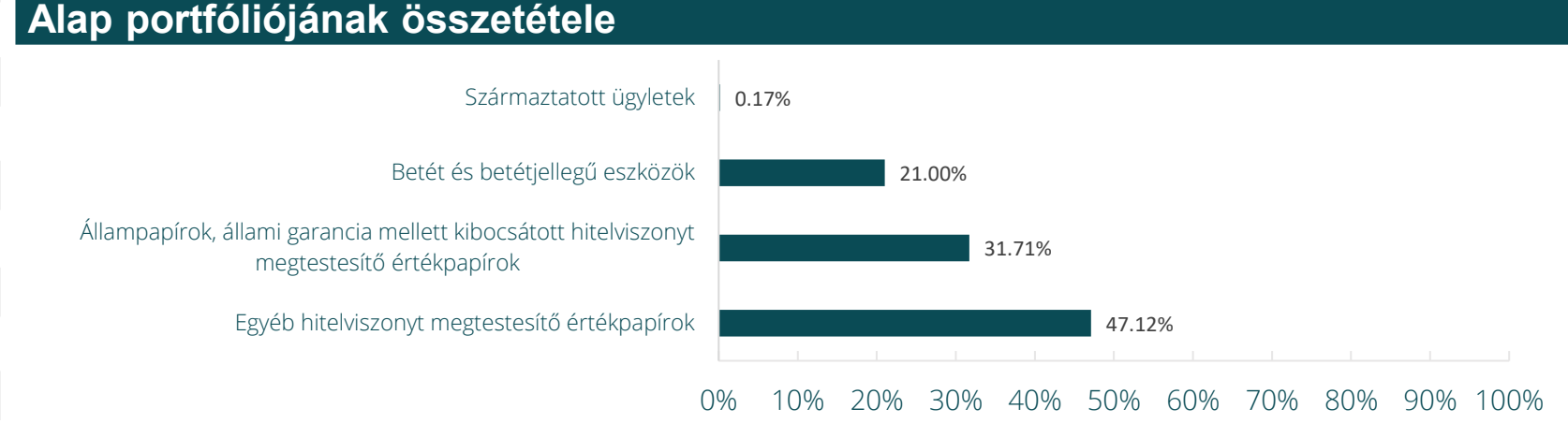
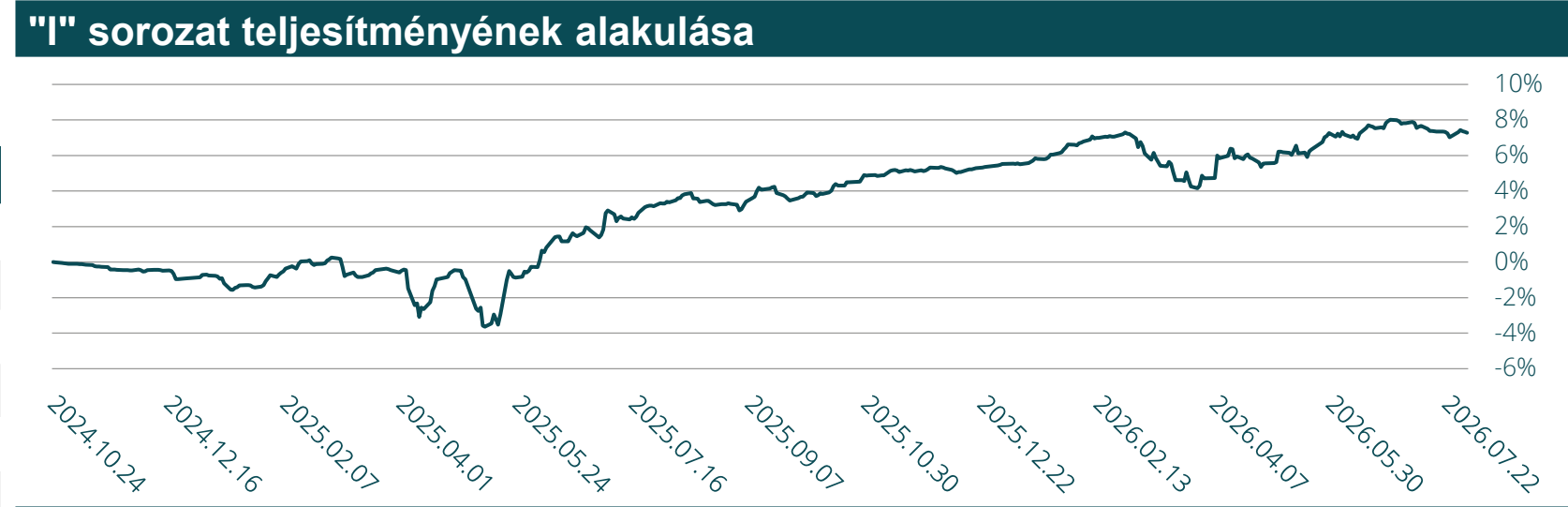
Az „I” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási 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.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

REPHUN 4.875 03/25/38

Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.



Piaci jelentés

Az Egyesült Államok gazdasága a második negyedévben 1,5 százalékos bővülést mutatott negyedéves alapon évesítve, ami gyengébb az előző negyedéves 2,1 százaléknál és elmarad a 2,3 százalékos elemzői várakozásoktól is. Az eurózóna növekedése gyorsult az előző negyedévhez képest, de így is csak 0,4 százalékkal nőtt a GDP az első negyedévről a másodikra, míg éves alapon 1 százalékkal bővült a GDP, ami 0,4 százalékponttal meghaladja az előrejelzéseket. A magyar gazdaság a második negyedévben negyedéves alapon 0,4, míg éves összevetésben 1,7 százalékkal bővült az 1,8 százalékos elemzői konszenzussal szemben. A növekedéshez pozitívan járult hozzá az ipar teljesítménye és a szolgáltatások, míg a mezőgazdaság fékezte a bővülést. Az USA-ban a személyes fogyasztás 2,12 százalékponttal, a magánberuházás 0,53 százalékponttal növelte a GDP-t, míg a nettó export 1,01 százalékponttal, a kormányzati kiadások 0,14 százalékponttal csökkentette a negyedéves GDP-t. Az infláció -0,4 százalék volt júniusban havi szinten, a kőolaj világgpiaci árának csökkenése miatt elsősorban, míg az elmúlt egy évben 3,5 százalékkal emelkedtek átlagosan az árak, míg májusban havi szinten 0,5 százalékos, éves összevetésben 4,2 százalékot tett ki a pénzromlás mértéke. A munkanélküliségi ráta szinte stagnált, egy tized százalékponttal csökkent a májusi 4,3 százalékról 4,2 százalékra. Júliusban az USA–Irán konfliktus ismét kiéleződött, miután a június végi tűzszünet július 8-án összeomlott. Az Egyesült Államok iráni katonai célpontokat támadott, válaszul az amerikai bázisok és szövetségeseik elleni iráni rakéta- és dróntámadásokra a Hormuzi-szoros térségében. Július végére a konfliktus csillapodott, aminek a hatására a kőolaj ára is visszaesett 84 dollár körüli szintre. Trump augusztus elsején kijelentette, hogy szerinte újra elindulhatnak a tárgyalások a két fél között, de ennek gyakorlati megvalósulása még nem történt meg. Az olajár júliusban erősen volatilis volt, a 71 dollárt is megközelítette, de 100 dollár fölé is ment egy hordó Brent típusú kőolaj ára. A volatilitás legfőképpen az iráni háborúval kapcsolatos fejlemények miatt alakult ki.

A magyar infláció 1,7 százalék volt júniusban, ami a jegybanki célsáv alatti szintet jelent. Az élelmiszerek ára 0,2 százalékkal emelkedett, míg a legnagyobb infláció a szolgáltatások esetén volt megfigyelhető, itt 4,0 százalék az emelkedés éves szinten. A háztartási energia és fűtés 2,3 százalékos csökkenést mutatott egy éves időtávon. A magyar jegybank júliusban egy 25 bázispontos vágással 5,75 százalékra csökkentette irányadó rátáját. Varga Mihály már korábban kijelentette, hogy még egy kamatcsökkentés várható augusztusban, illetve az év hátralévő részében az újabb rendelkezésre álló adatok alapján dönt majd a jegybank a kamatpályáról. A forint gyengült júliusban az euróhoz képest elsősorban a magasabb olaj- és energiaárak miatt. Az EUR/HUF árfolyama július elején még 355 forintot körül mozgott, viszont a hónap végére már a 363-as szint környékére is felemelkedett az árfolyam, azaz 2,24 százalékot gyengült a hónapban az euróval szemben. A dollárral szemben kisebb gyengülés volt megfigyelhető: egy dollárért a hónap elején 311,61 forintot, a hónap végén már 314,99 forintot kellett fizetni, ez 1,08 százalékos leértékelődés. Az árfolyam mind az euróval, mind a dollárral szemben volatilis volt a hónap során, az USD/HUF árfolyam a 319,79-es szintet is elérte, de például július 3-án csak 308,79 forintot kellett fizetni egy dollárért. Az EUR/HUF árfolyam közel járt a 365-ös szinthez is, de volt 354-es szint alatt is. A hozamgörbe nagyrészt feljebb tolódott, az uniós források hazahozatalát a piac már beárzta, viszont az iráni konfliktus újbóli eskalálódása érdemi kockázatot jelent. A 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 4 bázisponttal csúszott lejjebb a kamatvágás miatt, míg a 6 hónaposé 5, a 12 hónaposé pedig 6 bázisponttal tolódott felfele. A hozamgörbe hosszú oldalán felfelé mentek a hozamok, a 3 éves hozam 40, az 5 éves 46, illetve a 10 éves 44 bázisponttal emelkedett. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,27 százalékot ért el, a 10 éves állampapíré 5,47 százalékot. A legfőbb tőzsdeiindexek vegyesen teljesítettek júliusban. Az S&P előző hónapban 1,06 százalékkal csökkent, júliusban pedig további 0,13 százalékkal mérséklődött az árfolyam. Az Eurostoxx 0,47, a DAX 2,53, míg a CAC40 árfolyama 1,26 százalékkal nőtt júliusban. A Nikkei225 árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, 8,14 százalékkal. A hazai részvénytőzsián júliusban a BUX index 4,86 százalékkal emelkedett, miközben a Richter 2,07 százalékot veszített értékéből. Az OTP 1,89 százalékkal tudott emelkedni ezen időszak alatt. A Magyar Telekom árfolyama, 3,62 százalékkal került feljebb júliusban, ez felülmúlja az előző havi 0,76 százalékos júniusi növekedést. A legjobb teljesítményt a MOL érte el, 22,43 százalékkal nőtt az árfolyama, elsősorban a megemelkedett olajáraknak köszönhetően. A régiós indexek esetén a CETOP 6,18 százalékos növekedést ért el a hónap során.