

Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diversifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére.

2025 február 28-án a Takarékszövetkezet Rövid Kötvény Befektetési Alapja beleolvadt a Gránit Kötvény Befektetési Alapba.

Alap főbb adatai		2026.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		3.616042 HUF
Alap fajtája		Értékpapír befektetési alap
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód		HU0000702857
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		Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete		2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték		5,197,967,981 HUF
Elszámolási nap		T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv		Min. 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*	6.58%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.07.31.***	Indulástól****
Alap	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	3,06%	5,81%	7.70%	3.41%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2013.12.31 – 2026.07.31 időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

2029/C MÁK, 2031/B MÁK, Gránit Bank Nyrt. (betét)

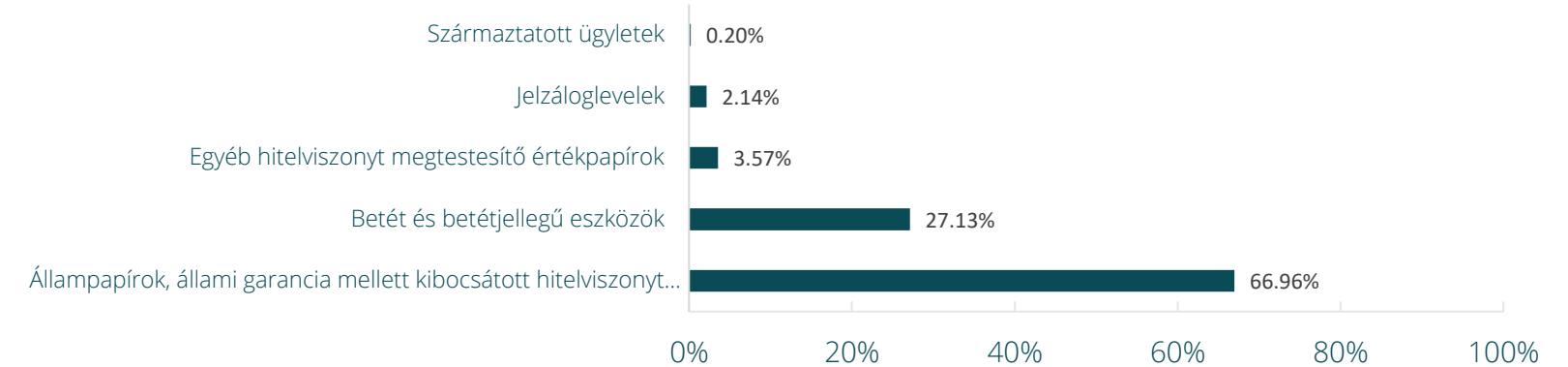
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől¹

¹ 2013.12.31. dátumtól.

Az Alap portfóliójának összetétele



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 eurózióna növekedése gyorsult az előző negyedévéhez 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 összvetésben 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 százalékpont volt júniusban havi szinten, a kőolaj világpiaci árának csökkenése miatt elsősorban, míg az elmúlt egy évben 3,5 százalékkal emelkedtek átlagosan az árak, míg májusban havi szinten 0,5 százalékos, éves összvetésben 4,2 százalékpontot tett ki a pénzromlás mértéke. A munkanélküliségi ráta szinte stagnált, egy tízedes 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 hatására a kőolaj ára visszaesett 84 dollár körülire. Trump augusztus elején 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 százalékos volt júniusban, ami a jegybanksi célsáv alatti szintet jelent. Az élelmiszerek ára 0,2 százalékkal emelkedett, míg a legnagyobb infláció a szolgáltatások esetén volt megfigyelhető, itt 4,0 százalékos 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 2,2 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

A hozamgörbe nagyrészt feljebb tolódott, az uniós források hazahozatalát a piac már beárazta, 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

A legfőbb tőzszeindexek 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 részvénypiacon júliusban a BUX index 4,86 százalékkal emelkedett, miközben a Richter 2,07 százalékos veszítést ért el. 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.

...nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) megcélzott céljai nem érhetők el. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól

abályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból.

A mutató a saját alapok tekintetében tűntetjük fel.

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.