

Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy alapvetően közép-európai régiós részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban a közép-európai régió értéktőzsdéire bevezetett társaságok részvényeibe, kisebb részben bankbetétekbe, illetve olyan rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kívánja fektetni, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

Alap főbb adatai	2026.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.528784 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000719125
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	-
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017. November 02.
Összesített nettó eszközérték	5,656,550,447 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	100,00%
Szórás*	16.05%

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

Alap teljesítménye**	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.07.31.***	Indulástól****
Alap	-7,58%	24,10%	-8,93%	29,51%	21,20%	40,22%	16.65%	11.26%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2026.07.31 időszakra számított, évesített adat.

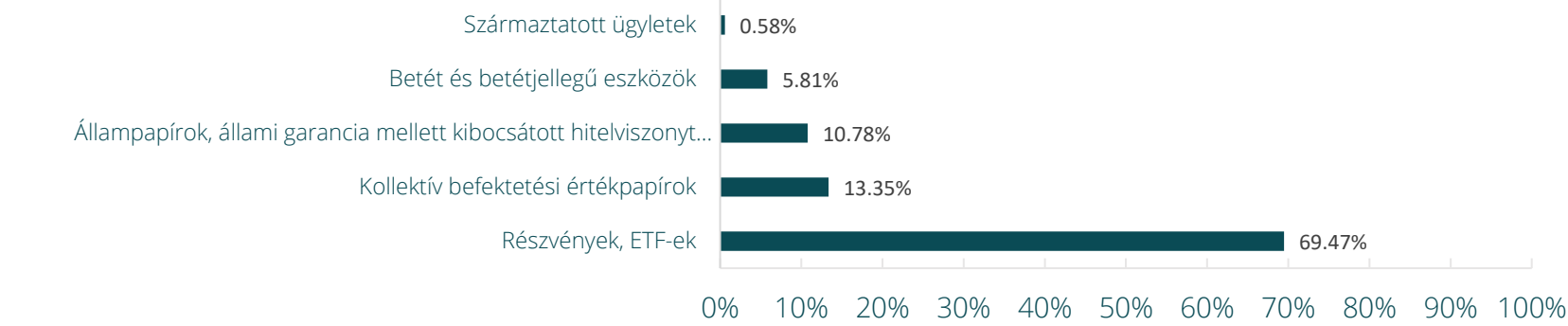
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ACCORDE ELSO ROMAN RESZVEN-I	Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.
------------------------------	---

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



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 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 százalékal 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 összevetésben 4,2 százalékat 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 szövetségesek elleni iráni rakéta- és dróntámadásokra a Hormuzi-szoros térségében. Július végére a konfliktus csillapodott, aminek 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 százalékal 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 százalékal 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 százalékat 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 beárazta, viszont az iráni konfliktus újbóli eszkalálódása 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 százalékat ért el, a 10 éves állampapíré 5,47 százalékat. 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 százalékat 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.

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.