

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, jelzálogleveleket vásárol, de a portfólióelemek közül nem zárja ki a bankbetéteket és egyéb pénzpiaci instrumentumokat sem. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejáratát szerkezetileg 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 pénzpiaci 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 devizafolyam kockázatait 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	2026.08.31
„I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,073383 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”	4,452,549 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	6,396,473 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*	4,39%

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

„I” sorozat teljesítménye**

	2024***	2025***	2026.08.31***	Indulástól****
Alap	-0,72%	6,29%	1,72%	3,90%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2026.08.31 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.

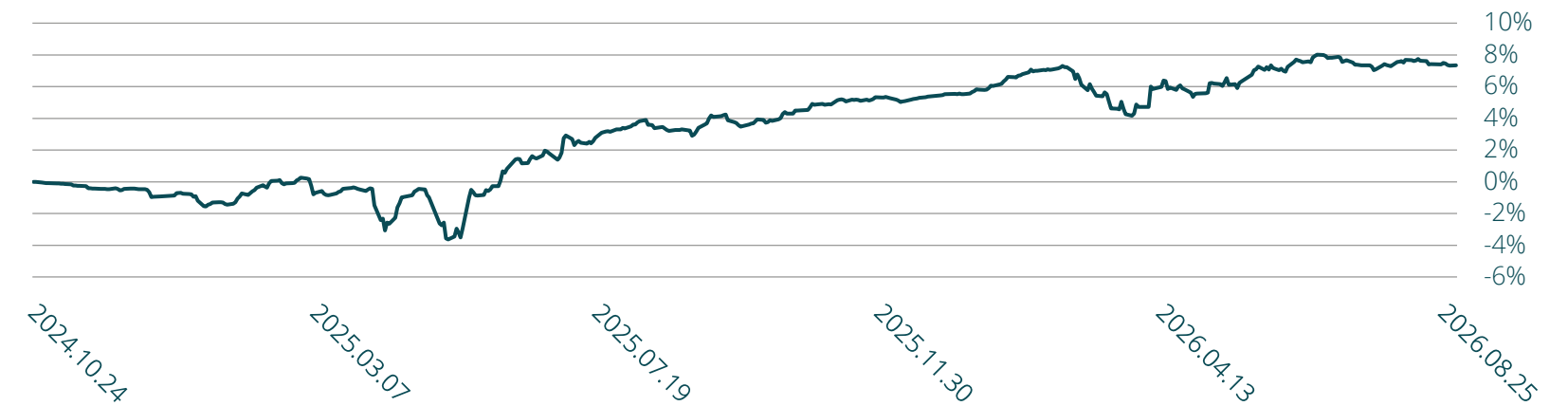
10%-nál nagyobb arányú eszközök

REPHUN 4.875 03/25/38

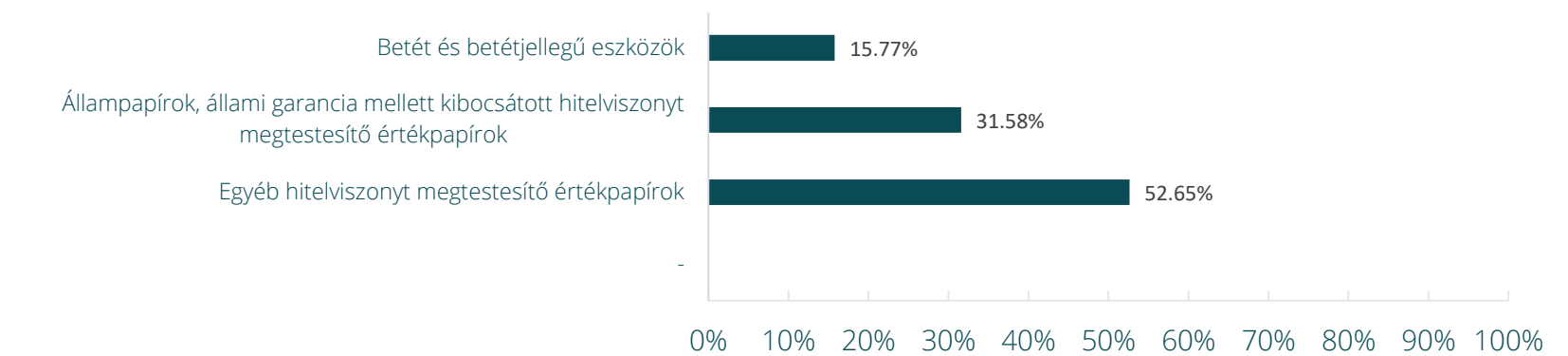
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

"I" sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az USA-ban a második negyedéves GDP második becslése szerint 1,5 százalékos volt az évesített negyedéves növekedés, ez az első becsléssel megegyezik. A fogyasztás 2,3, a magánberuházás 0,5, illetve az export 0,5, százalékponttal járult hozzá a növekedéshez, míg az import 1,6, a kormányzati kiadások és beruházások 0,2 százalékponttal csökkentették az értéket. Júliusban az infláció havi szinten 0,1 százalékos volt, éves bázison pedig 3,4 százalékos, ezek megegyeztek a piaci várakozásokkal. Az augusztusi pénzromlás üteme így 0,8 százalékponttal alacsonyabb volt a májusi 4,2 százalékos értéknél, de így is 1,4 százalékponttal eltér a 2 százalékos célértéktől. A cénál magasabb inflációban elsősorban az energiaárak játszottak szerepet, amelyek 14,7 százalékkal drágultak, illetve az élelmiszerek ára is 3,0 százalékkal emelkedett átlagosan éves szinten. Az eurózónában a júliusi infláció 0,2 százalékos volt havi szinten, 2,9 százalékos éves összevetésben, illetve augusztusban az első becslés alapján a várakozásoknak megfelelően 3,3 százalékra gyorsult a pénzromlás, ami szintén magasabb, mint az Európai Központi Bank 2 százalékos célértéke. Az inflációs nyomás elsősorban az iráni háborúval és ennek következtében az olajár emelkedésekkel hozható összefüggésbe. A magyarországi infláció az USA-belihez és az eurózónához képest sokkalta alacsonyabb, havi szinten -0,1 százalékos, míg éves összevetésben 1,2 százalékos volt júliusban. Ez a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja alatt van jócskán, ami akár több kamatsökkentést is indokolhat az év végéig.

A magyar alapmakam 5,5 százalékra csökkent, hiszen a jegybank folytatta a lazítást egy augusztusi 25 bázispontos vágással, ami megfelel a korábbi kommunikációjának. Az alapmakam további alakulásáról a szeptemberi inflációs jelentés ismeretében hoz majd döntést a Monetáris Tanács. Varga Mihály kijelentette, hogy tavasszal elkezdődött az inflációs cél felülvizsgálata, ennek eredményeiről össze foglagnak beszámolni.

Az USA-Irán konfliktus esetén lejár a hatvan napos béke megállapodás, így a Hormuzi-szoros helyzete még bizonytalanabbá vált, jelenleg nem zajlanak tárgyalások a felek között. A Brent-típusú kőolaj ára augusztusban is erősen volatilis volt az iráni háború miatt, az árfolyam 79 és 95 dollár között mozgott, a legalacsonyabb ártek 79,36 dollár volt a hónap elején még, a hónap végén pedig 90,49 dollárra emelkedett, ami 2,91 százalékos növekedés havi bázison.

Magyarországon a foglalkoztatottak száma júliusban 29 ezer fővel nőtt az előző hónapozhoz képest, míg éves összehasonlításban 37 ezer fővel mérséklődött. A munkanélküliségi ráta 4,5 százalékos stagnált. A termékekülkereskedelem egyenlege júliusban 434 millió euróval csökkent az egy évvel korábbihoz képest, de még így is 69 millió eurós többletet mutat. A forint nagyrészt stabil volt a hónap folyamán a 365 körüli EUR/HUF, illetve 315 körüli USD/HUF árfolyamon. A stabilitást jól mutatja, hogy augusztus során csekély 0,17 százalékkal gyengült, illetve 0,46 százalékkal erősödött a forint értéke az euróval, illetve a dollárral szemben.

A rövid hozamokat, inkább az MNB bejelentett, előre látható nyári kamatvágási sorozata mozgatta felfelé, míg a hosszú hozamokat inkább az USA-Irán konfliktus eszkalációja tolta felfelé ugyanebben az időszakban. A 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 12, a 6 hónaposé 14, míg a 12 hónaposé 11 bázisponttal csökkent. A hozamgörbe hosszú oldalán vegyes volt a hozamok változása, a 3 éves hozam 3, illetve a 10 éves 12 bázisponttal csúszott feljebb, az 5 éves azonban 2 bázisponttal lejjebb került. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,2 százalékos volt, a 10 éves állampapír 5,6 százalékos.

A legfőbb tőzsdeindexek általánosságban jobban teljesítettek, mint júliusban. Az S&P előző hónapban 0,13 százalékkal visszaesett, míg augusztusban 2,62 százalékkal emelkedett. Az Eurostoxx 0,98, a Nikkei 225 3,03, míg a DAX 2,45 százalékkal nőtt augusztusban, egyedül a CAC40 árfolyama esett vissza, 2,06 százalékkal.

A hazai részvénypiac teljesítménye gyengébb volt júliushoz képest. Augusztusban a BUX index 1,69 százalékkal nőtt, ami jóval emelatt a júliusi 4,86 százalékos növekedéshez képest. Az OTP 3,37, illetve a Telekom részvényei 7,87 százalékkal estek vissza. A MOL és a Richter árfolyamai emelkedni tudtak, méghozzá 11,59, illetve 11,27 százalékkal, fontos hozzátenni, hogy augusztusban egyedül a Richter múltá felül múlt havi teljesítményét. A régiós indexek esetén a CETOP 2,22 százalékos növekedést ért el augusztusban.