GRÁNIT KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. AUGUSZTUS

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 diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére.
2025 február 28-án a Takarék Rövid Kötvény Befektetési Alap beleolvadt a Gránit Kötvény Befektetési Alapba.

Alap főbb adatai	2026.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.623497 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	5,183,616,110 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*	6.56%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.08.31.***	Indulástól****
Alap	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	3,06%	5,81%	7.92%	3.41%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
***Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2013.12.31 – 2026.08.31 időszakra, évesített adat.

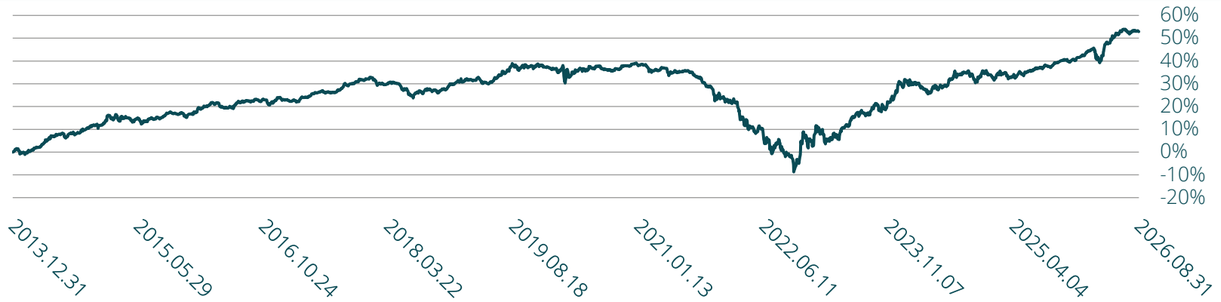
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

Alapban tartott saját befektetési alapok

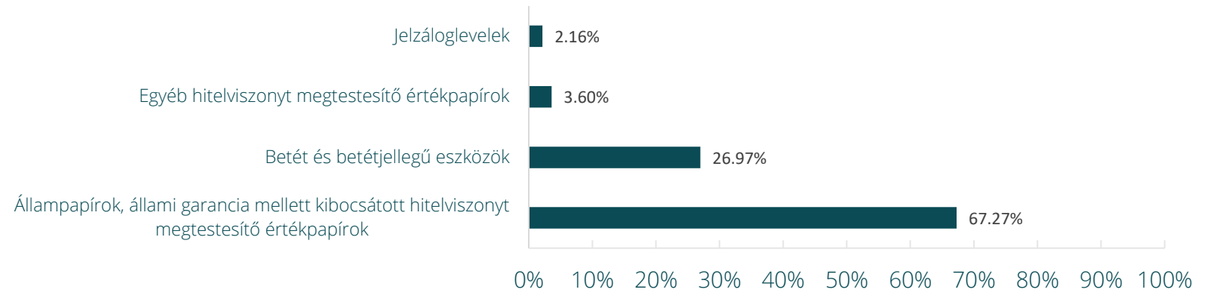
Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől[1]



[1] 2013.12.31. dátumtól.

Az 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 százalék volt, éves bázison pedig 3,4 százalék, 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 célnál 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 százalék volt havi szinten, 2,9 százalék 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 eurózónáéhoz képest sokkalta alacsonyabb, havi szinten -0,1 százalék, míg éves összevetésben 1,2 százalék volt júliusban. Ez a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja alatt van jócskán, ami akár több kamatcsökkentést is indokolhat az év végéig.
A magyar alapkamat 5,5 százalékra csökkent, hiszen a jegybank folytatta a lazítást egy augusztusi 25 bázispontos vágással, ami megfelel a korábbi kommunikációjának. Az alapkamat 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 ősszel fognak beszámolni.
Az USA-Irán konfliktus esetén lejárt a hatvan napos békemegállapodás, 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 érték 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 hónaphoz képest, míg éves összehasonlításban 37 ezer fővel mérséklődött. A munkanélküliségi ráta 4,5 százalékon stagnált. A termékkülkereskedelem 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 lefelé, 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 százalék volt, a 10 éves állampapíré 5,6 százalék.
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 Nikkei225 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 elmaradt 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 múlta felül múlt havi teljesítményét. A régiós indexek esetén a CETOP 2,22 százalékos növekedést ért el augusztusban.

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 tűntetjük fel.