GRÁNIT KAMATPLUSZ ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. SZEPTEMBER

Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz- és kötvénypiaci eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket csak fedezeti célból vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő közvetlen módon tervezi megvalósítani. A Diófa Optimus I. Befektetési Alap neve 2023.06.29 napjától Diófa KamatPlusz Befektetési Alapra módosult. Az alap neve 2024.11.28 napjától Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosult.

Alap főbb adatai	2026.09.30
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.569065 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kódja	HU0000715107
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)	MBH Befektetési Bank Zrt./ Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2015. Augusztus 10.
„A” sorozat nettó eszközértéke	82,822,735 HUF
Az Alap nettó eszközértéke	720,810,501 HUF
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	0,5 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*	1.86%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” sorozat teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.09.30.***	Indulástól****
Alap	4,38%	-0,17%	5,55%	13,32%	6,74%	5,73%	4.10%	4.08%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2026.09.30 időszakra számított, évesített adat.

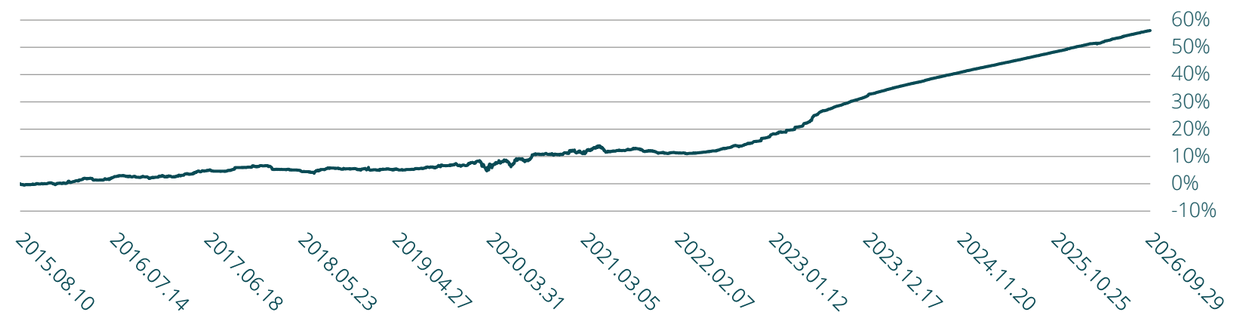
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MAEXIM 6 02/17/27,
Gránit Bank Nyrt. (betét), MBH Bank Nyrt. (betét)

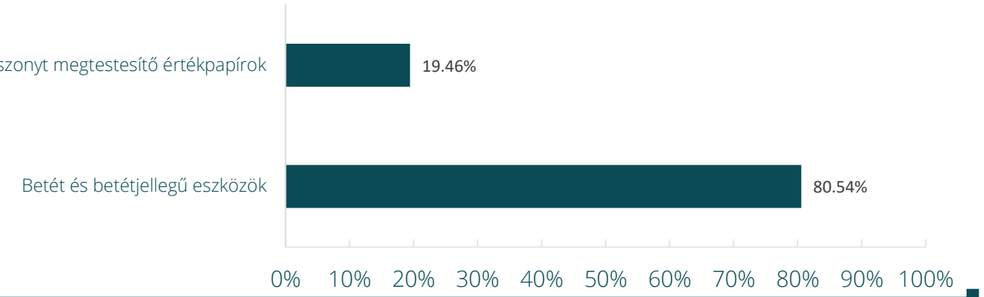
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az USA-ban a második negyedéves GDP- adatot felfelé revideálták, így 2,2 százalékos volt az évesített negyedéves alapú növekedés az előző 1,5 százalékos becslést felülmúlva. A fogyasztás 2,5, a magánberuházás 0,8, illetve az export 0,6 százalékponttal járult hozzá a növekedéshez, míg az import 1,7 százalékponttal visszahúzta a bővülést. A kormányzati kiadások és beruházások érdemben nem befolyásolták a gazdaság növekedését. Augusztusban az infláció havi szinten 0,4 százalék volt, éves bázison 3,4 százalék, ami megegyezik az előző havi értékkel és az elemzők várakozásával, illetve 1,4 százalékponttal eltér a 2 százalékos célértéktől. Az eltérést nagyrészben az energiahordozók okozzák, amelyek 16,3 százalékkal drágultak, de az élelmiszerek ára is 2,7 százalékkal emelkedett éves szinten. Az eurózónában az augusztusi infláció 0,4 százalék volt havi szinten és 3,2 százalék éves szinten, míg szeptemberben az első becslés alapján 3,8 százalékra gyorsult fel a pénzromlás üteme, ami szintén magasabb, mint az Európai Központi Bank célértéke, a 2 százalékos infláció. Az inflációs nyomás újból emelkedett az iráni háború eszkalációja miatt, aminek hatására a Brent-típusú kőolaj ára szeptemberben jelentős mértékben megemelkedett, az augusztus végi 90,5 dollárról szeptember végére 98,0 dollár körüli értékre nőtt, viszont a hónap során a 109 dollárt is megközelítette.

Az Európai Központi Bank szeptemberben 25 bázispontos kamatemelés mellett döntött, így az irányadó betéti ráta 2,5 százalékra emelkedett. A magyarországi infláció az USA-belihez és az eurózónáéhoz képest sokkalta alacsonyabb: augusztusban havi szinten 0,2 százalékkal emelkedett az árszínvonal, míg éves összevetésben 1,3 százalékot tett ki a pénzromlás mértéke. Ez a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja, sőt a célsáv alja alatt van. A szeptemberi kamatdöntő ülésen a jegybank nem változtatott az alapkamaton, így az megmaradt 5,5 százalékon. A jegybank a kamatdöntéskor bejelentette, hogy az inflációs célt 2,5 százalékra mérsékli, ami 2028 januárjától lesz érvényben, tekintettel arra, hogy a monetáris politika 1-1,5 éves időtávon hat.

Az Irán és USA közötti, elhúzódó háború lezárása érdekében Irán békeajánlatot tett a hónap végén, de Trump ezt elutasította. Az indok az, hogy Irán vesztésre áll, így az USA-nak nem áll érdekében most békét kötni.

Magyarországon a foglalkoztatottak száma augusztusban 21 ezer fővel csökkent havi szinten, míg éves összevetésben 22 ezer fős csökkenés volt megfigyelhető. A munkanélküliségi ráta 4,7 százalékos volt, ami 0,2 százalékponttal magasabb, mint júliusban, míg éves összevetésben 0,3 százalékponttal nőtt a munkanélküliségi ráta augusztusban. A forint gyengült az elmúlt egy hónapban, az EUR/HUF augusztus végén 364-es szinten volt, míg szeptember végére a 366-os szintre emelkedett. Augusztus végén 314 forintot kellett fizetni egy dollárért, míg szeptember végén már 322 forintot. Ez rendre 0,6, illetve 2,7 százalékos forint gyengülés.

A nemzetközi hozamszintek megemelkedtek az iráni háború miatt, a 10 éves USA államkötvény hozama 49 bázisponttal emelkedett szeptemberben, így a hónap végén 5,29 százalék volt a hozam, ilyen magasan 2007 óta állt. A hazai hozamgörbe szeptemberben feljebb tolódott, szintén az iráni konfliktus miatti bizonytalanságnak köszönhetően: a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5, a 6 hónaposé 6, míg a 12 hónaposé 1 bázisponttal emelkedett. A hozamgörbe hosszú oldalán szintén felfelé mentek a hozamok, a 3 éves hozam 39, az 5 éves 41, illetve a 10 éves 19 bázisponttal csúszott feljebb. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,20 százalék volt, a 10 éves állampapíré 5,78 százalék.

A legfőbb tőzsdeindexek általánosságban gyengébben teljesítettek, mint augusztusban. Az S&P előző hónapban 2,62 százalékkal még emelkedett, szeptemberben viszont 0,45 százalékkal mérséklődött az árfolyama. A Nikkei225 árfolyama 0,67 százalékkal nőtt szeptemberben. Az Eurostoxx 2,35, a CAC40 4,44, a DAX 4,03 százalékkal csökkent a hónap során.

A hazai részvénypiacon szeptemberben a BUX index 2,67 százalékkal csökkent. A főbb hazai értékpapírok közül egyedül a Magyar Telekom részvényeinek az ára emelkedett a hónapban, méghozzá 0,55 százalékkal. A Richter 5,79 százalékot veszített értékéből, az OTP 5,61 százalékkal, a MOL árfolyama pedig 1,60 százalékkal esett szeptemberben. A régiós indexek esetén a CETOP 1,89 százalékos csökkenést ért el a hónap során.

Az „A” 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 tűntetjük fel.