GRÁNIT EURÓKAMAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP „A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. OKTÓBER

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 portfolióelemek közül nem zárja ki a bankbetéteket és egyéb pénzpiaci instrumentumokat sem. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejárati szerkezetét 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 devizaárfolyam kockázatát 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	2026.10.30
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,064090 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” 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
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„A” sorozat nettó eszközértéke”	1,935,615 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	6,366,567 EUR
„A” 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*	4,26%

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

„A” sorozat teljesítménye**

	2024***	2025***	2026.09.30***	Indulástól****
Alap	-0,75%	6,13%	1,02%	3,13%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

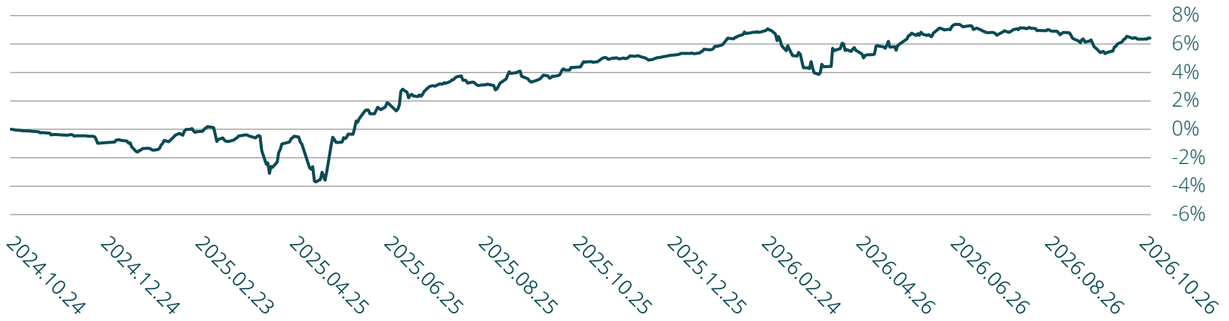
****2024.10.24 – 2026.10.30 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

10%-nál nagyobb arányú eszközök

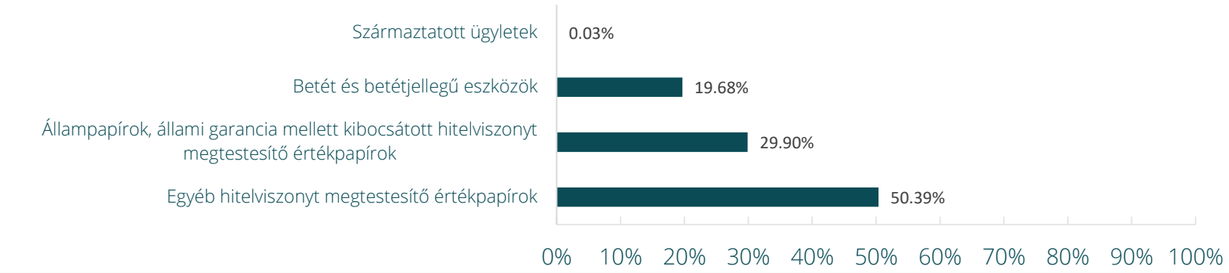
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az Egyesült Államok gazdasága a harmadik negyedévben 3,4 százalékos bővülést mutatott negyedéves alapon évesítve, ami erősebb az előző negyedéves 2,2 százaléknál és felülmúlja a 3,2 százalékos elemzői várakozásokat is. Az eurózóna növekedése lassult az előző negyedévhez képest, így csak 0,4 százalékkal nőtt a GDP a második negyedévről a harmadikra, míg éves alapon 1,3 százalékkal bővült a GDP, 0,2 százalékponttal meghaladva az előrejelzéseket. Az eredményben szerepet játszott Írország is, amelynek gazdasága negyedéves alapon 5,5, éves alapon 3,6 százalékkal nőtt. A magyar gazdaság a harmadik negyedévben negyedéves alapon 0,1, míg éves összevetésben 1,5 százalékkal bővült az 1,7 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 2,5 százalékponttal, a kormányzat egyenlege 0,9 százalékponttal, a magánberuházás 3,3 százalékponttal növelte a GDP-t, míg a nettó export 3,3 százalékponttal csökkentette a negyedéves GDP-t. Az Egyesült Államokban az infláció 0,6 százalék volt szeptemberben havi szinten, illetve az elmúlt egy évben 3,7 százalékkal emelkedtek átlagosan az árak, míg augusztusban havi szinten 0,4 százalékos, éves összevetésben 3,4 százalékot tett ki a pénzromlás mértéke. A munkanélküliségi ráta 0,1 százalékponttal emelkedett az augusztusi 4,1 százalékról szeptemberre 4,2 százalékra.
Október 8-án az USA–Irán konfliktus kapcsán Trump kijelentette, hogy a félidős választásokig, november 3-ig az USA nem mér újabb katonai csapást Iránra, viszont ennek hatására sem csökkent az olaj világpiaci ára a hónapban. Az olajár októberben is volatilis volt, a Brent hordónkénti ára a hónap elején még 94 dollár körül mozgott, a hónap végére már 113 dollár fölé emelkedett, a hónap során pedig a 117 dolláros szintet is elérte. A volatilitás legfőképpen az iráni háborúval kapcsolatos fejlemények miatt alakult ki.
A magyar infláció 1,6 százalék volt szeptemberben, ami a jegybanki célsáv alatti szintet jelent. Az élelmiszerek ára 1,3 százalékkal csökkent, míg a legnagyobb infláció a szolgáltatások esetén volt megfigyelhető, 4,9 százalékot tett ki az emelkedés éves szinten. A háztartási energia és fűtés ára 4,0 százalékos csökkenést mutatott az előző év azonos időszakához képest.
A magyar jegybank októberben nem változtatott az alapkamaton, így az megmaradt az 5,5 százalékos szinten. A kedvező hazai tény inflációs adatok akár a kamatcsökkentést is indokolttá tennék, de a nemzetközi környezet bizonytalansága és a magas olajárak miatt még kivár a jegybank. Év végéig még egy kamatcsökkentés elképzelhető, bár ennek esélye a magas energiaárak miatt fokozatosan csökken.
A forint csekély mértékben erősödött októberben az euróhoz képest. Az EUR/HUF árfolyama október elején még 368 forintot körül mozgott, viszont a hónap végére már a 365-ös szint környékére is került az árfolyam, azaz 0,68 százalékot erősödött a hónapban az euróval szemben. A dollárral szemben szinte stagnált a forint: egy dollárért a hónap elején 326,18 forintot, a hónap végén 326,64 forintot kellett fizetni, ez 0,14 százalékos leértékelődés. Az árfolyam az euróval szemben stabil, míg a dollárral szemben volatilis volt a hónap során, az USD/HUF árfolyam a 329,93-as szintet is elérte, de például október 16-án csak 323,07 forintot kellet fizetni egy dollárért.
A hozamgörbe lejjebb tolódott, viszont az emelkedő olajárak érdemi kockázatot jelentenek. A 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 6 bázisponttal csúszott lejjebb, míg a 6 hónaposé 10, a 12 hónaposé pedig 6 bázisponttal tolódott lefele. A hozamgörbe hosszú oldalán is lefelé mentek a hozamok, a 3 éves hozam 19, az 5 éves 40, illetve a 10 éves 33 bázisponttal csökkent. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,14 százalékot ért el, a 10 éves állampapíré 5,45 százalékot.
A legfőbb tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek októberben. Az S&P előző hónapban 0,45 százalékkal csökkent, októberben pedig további 0,93 százalékkal mérséklődött az árfolyam. A DAX 2,46, míg a CAC40 árfolyama csekély 0,06 százalékkal nőtt októberben. Az Eurostoxx 2,20, a Nikkei225 árfolyama 5,19 százalékkal csökkent.
A hazai részvénypiacon októberben a BUX index 0,05 százalékkal emelkedett, miközben az OTP 2,11 százalékot veszített értékéből. A MOL 0,52 százalékkal tudott emelkedni ezen időszak alatt. A Richter árfolyama, 4,69 százalékkal került feljebb októberben, ezzel ellensúlyozva az előző havi 5,79 százalékos visszaesést. A legjobb teljesítményt a Magyar Telekom érte el, 10,06 százalékkal nőtt az árfolyama. A régiós indexek esetén a CETOP árfolyama 0,83 százalékkal került lejjebb.

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.