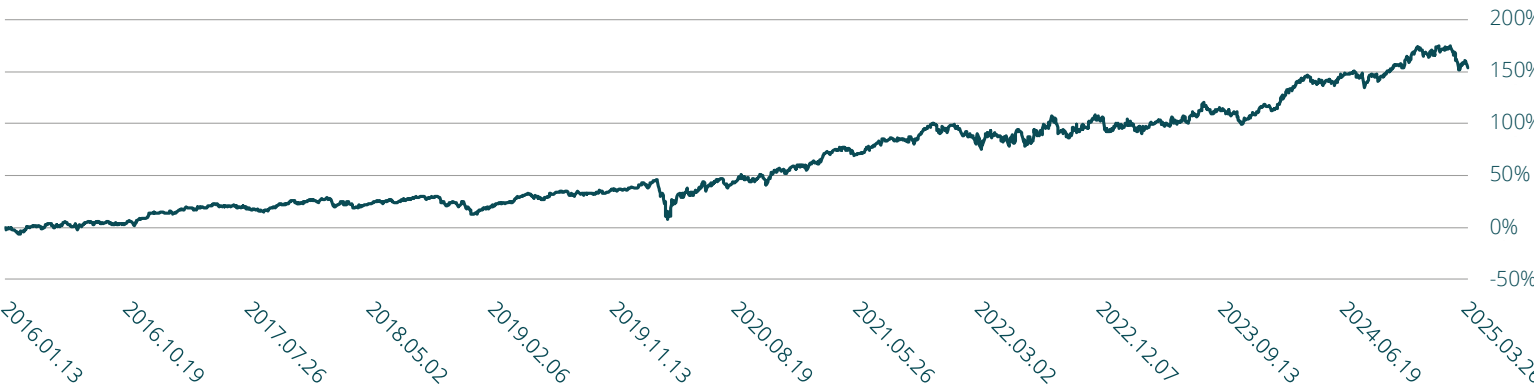
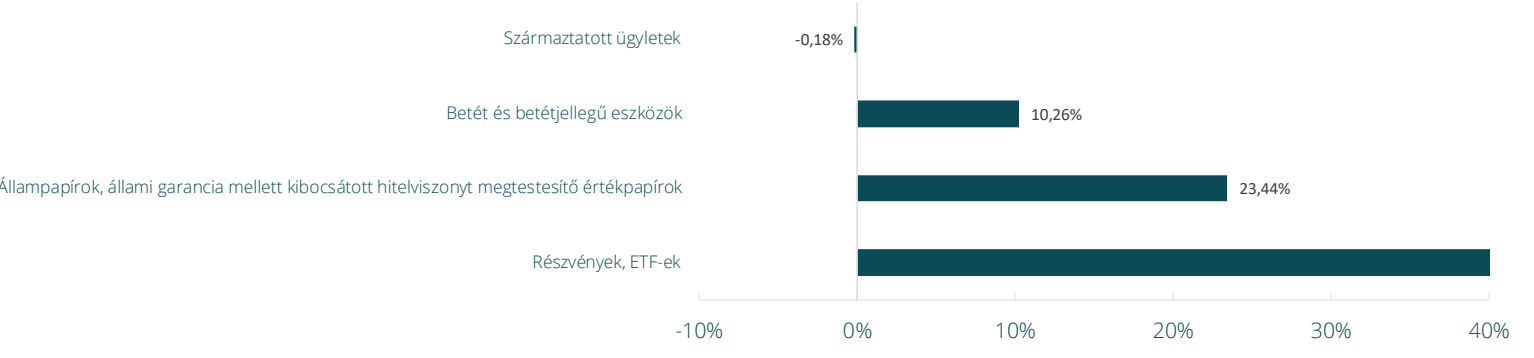


Alap bemutatása								10%-nál nagyobb arányú eszközök		Alapban tartott saját befektetési alapok					
Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvénytpiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az átlagos nettó eszközértéke 2025. március 31-én 1 880 160 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt															
Alap főbb adatai								2025.03.31.							
Egy jegyre jutó nettó eszközérték								2,512720 HUF							
Alap fajtája				Részvény, értékpapír befektetési alap											
Alap típusa				Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű											
ISIN kód				HU0000716089											
Alapkezelő neve				Gránit Alapkezelő Zrt.											
Letétkezelő neve				MBH Befektetési Bank Zrt.											
Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó)				MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt.											
Referenciaindex				45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index											
Befektetési jegy devizaneme				Magyar forint											
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete				2016.01.13.											
Összesített nettó eszközérték				1 877 161 405 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						137.71%									
Szórás*						13,35%									
* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.															
Alap teljesítménye**															
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025.03.31.***	Indulástól****							
Alap	21,19%	15,75%	24,25%	-2,98%	13,25%	21,13%	-3,59%	10,64%							
Benchmark	29,40%	9,82%	27,51%	-4,81%	14,37%	25,97%	-2,14%	11,86%							
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.															
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.															
**** 2016.01.13 – 2025.03.31 időszakra számított, évesített adat.															

2026/D MÁK, , iShares DJ EUROSTOXX50, db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C												Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.											
Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől																							
																							
Alap portfóliójának összetétele																							
																							
Piaci jelentés																							
Az amerikai infláció februárban 2,8 százalék volt éves szinten, amely kedvezőbb, mint a januári 3 százalékos adat, és az elemzők 2,9 százalékos előrejelzésénél is alacsonyabb. Az amerikai jegybank által is figyelt PCE (Personal Consumption Expenditures index) valamivel alacsonyabb, 2,5 százalék volt februárban, amely megegyezett a januári adattal. Az eurózóna inflációja 2,3 százalékon állt februárban a januári 2,5 százalék után, így tovább közeledett a 2 százalékos jegybanki cél felé. Donald Trump a hónap során további vámkokat jelentett be, többek között minden kínai termékre 20 százalékos vámot vetett ki. A szigorú külkereskedelmi politika miatt nőtt a befektetők recessziós félelme és az évre feljebb tolódtak az inflációs várakozások is. Németország 500 milliárd eurós infrastruktúráls alap létrehozásáról döntött, ezen kívül lazították a 2008-as válság alatt bevezetett adósságfékelt is, amelyet az elmúlt időkben sok kritika ért, hogy visszafogja a német gazdaság fejlődését. A fiskális lazítással az ország az infrastruktúra fejlesztését, illetve a hadsereg megújítását célozza meg , amelyre az orosz-ukrán háború kitorése óta megnövekedő fenyegetettség miatt volt szükség. Februárban a magyarországi fogyasztói árak 5,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbiakat, ezzel túlszárnyalva az előző havi 5,5 százalékos adatot is. Az élelmiszerek ára éves szinten 7,1 a szolgáltatásoké 9,2, a szeszes italok, dohányárúké pedig 5,0 százalékkal emelkedett. A volatilis fogyasztási cikkeket kiszűrő maginfláció 6,2 százalék volt februárban éves alapon. A magyar infláció tehát továbbra is érdemben a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja felett tartózkodik. Márciusban először tartott kamatdöntő ülést a Monetáris Tanács az új jegybankelnök, Varga Mihály vezetésével. A várakozásoknak megfelelően a Magyar Nemzeti Bank az alapkamatot továbbra is a 6,5 százalékon tartotta, és az O/N betéti kamat 5,5, illetve az O/N hitelkamat 7,5 százalékos szintje is változatlan maradt. Az irányadó ráta csökkentését a ragadós infláció, illetve a továbbra is gyenge magyar fizetőeszköz sem tette lehetővé, és az MNB álláspontja alapján „a bizonytalan nemzetközi környezet és az inflációs kilátások a szigorú monetáris kondíciók fenntartását indokolják.” A hp során a forint egy relatív szűk sávban mozgott az euróval szemben, a hónap utolsó napján 401,9 volt az árfolyama, amely 0,35 százalékos gyengülést jelent az előző hónap végéhez képest. A Donald Trump amerikai elnök vámpolitikájának hatására csökkenő dollárral szemben azonban sokat tudott erősödni a magyar fizetőeszköz, az előző hónap végi 385,25 forintos dollár forint után 371,17-es árfolyamon tudta zárni a márciusi hónapot, ami 3,65 százalékos erősödésnek felel meg. Negatívan zárták a hónapot a főbb nemzetközi tőzszeindexek. A Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája miatt újra felerősödő recessziós félelmek hatására meredeken esett az S&P 500 index, amely a hónap során 5,75 százalékot veszített értékéből. Európában a hónap során bejelentett gazdaságélénkítő német fiskális stimulus és az adósságstop lazítása miatt a DAX pozitívan kezdte a hónapot, azonban március végére a február végi szint alá csökkent az árfolyama, és végül 1,72 százalékos eséssel zárt. Hasonlóan teljesített a legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező európai részvényeket magába foglaló EuroStoxx 50 is, amely -3,94 százalékot veszített az értékéből. Valamivel pozitívabb teljesítményt tudtak mutatni a régiós részvénytpiacok, a hónap során a CETOP 2,98, míg a BUX 1,77 százalékot tudott emelkedni. A magyar részvények közül kiemelkedő teljesítményt nyújtott az OTP, amely márciusban 5,09 százalékkal emelkedett, de pozitívan zárt a MOL és a Magyar Telekom is, amelyek árfolyama 1,74, illetve 2,01 százalékkal lett magasabb. Negatívan zárta a hónapot a Richter, amely 4,82 százalékot veszített az értékéből. Márciusban a hozamgörbe egésze feljebb tolódott. A rövid oldalon a 3 hónapos 25, a fél éves 33, míg az éves DKJ hozama 30 bázispontot növekedett, így a hónap utolsó napján 6,20, 6,21 és 6,24 százalékon álltak a rövid állampapírok hozamai. A hosszabb oldalon a 3 éves 36, az 5 éves 53, a 10 éves pedig 58 bázisponttal feljebb zárta a hónapot, ezzel a 3 éves 6,72, az 5 éves 6,88 míg a 10 éves állampapír hozama 7,21 százalékon állt.																							