

Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy abszolút hozamú szemléletet követve, alapvetően pénzüiaci- és kötvénytípusú eszközök között keresse azokat a befektetési célpontokat, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a hazai pénzpiacon elérhető, kockázatmentesnek tekintett hozamot a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett. A Diófa Optimus II. Befektetési Alap neve 2024.01.10 napjától Diófa EuroPlusz, majd 2024.11.14-től Gránit EuroPlusz Befektetési Alapra módosult.

Alap főbb adatai	2025.04.30.
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.032297 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kódja	HU0000732623
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	Euró
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Január 10.
„A” sorozat nettó eszközértéke	50,316 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	68 453 921 EUR
„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 kitétség	100,00%
Szórás*	0.09%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” sorozat teljesítménye**		
	2025.04.30.***	Indulástól****
Alap	0.63%	2.47%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

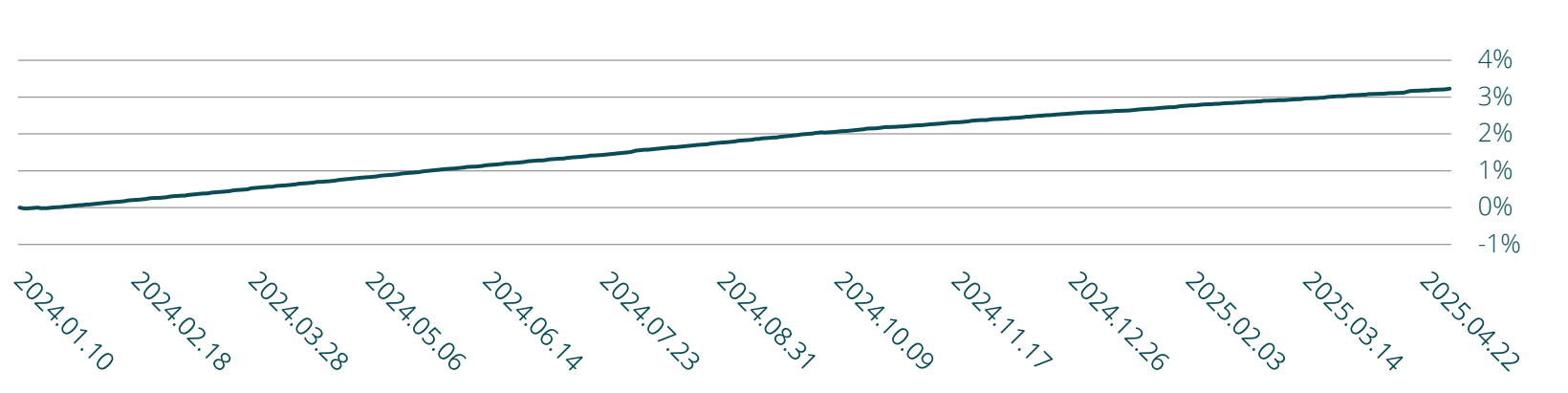
****2024.01.10 – 2025.04.30 időszakra számított, évesített adat.

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 tüntetjük fel.

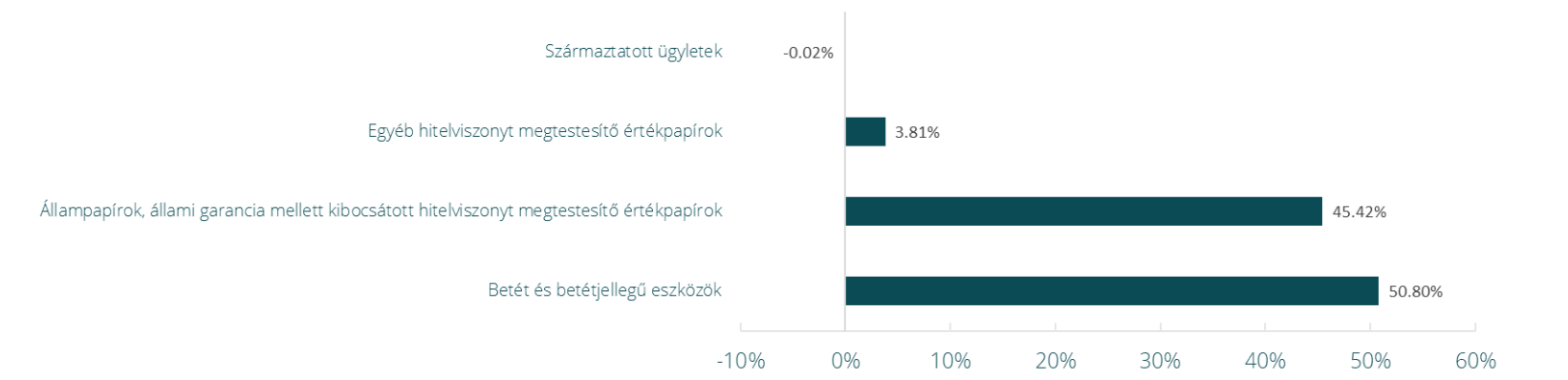
10%-nál nagyobb arányú eszközök

BTF 0 07/17/25, EUB 0 02/06/26, EUB 0 05/09/25, EUB 0 07/04/25

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban tovább csökkent az Egyesült Államok inflációja, a februári 2,8 százalék után 2,4 százalék volt a pénzromlás üteme, amivel tovább közeledett a 2 százalékos jegybanki inflációs cél felé. A kedvező adathoz nagyban hozzájárultak az energiaárak, amelyek havi szinten 2,4 százalékkal csökkentek. A volatilis étel és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,8 százalék volt márciusban, amely 2021 márciusa óta a legalacsonyabb adat. Az amerikai jegybank által is figyelt PCE (Personal Consumption Expenditures) Index 2,3 százalékkal növekedett az előző év azonos hónapjához képest, a februári 2,7 százalék után. Szintén csökkent az eurózána inflációja, a februári 2,3 százalék után 2,2 százalék volt márciusban a fogyasztói árak növekedése éves szinten.

Áprilisban a tőkepiacok mozgását leginkább Donald Trump vámpolitikája befolyásolta. A hónap második napján az Egyesült Államok elnöke vámokat jelentett be az ország minden kereskedelmi partnerével szemben. Az intézkedést azzal indokolta, hogy az USA-t évtizedeken keresztül kihasználták, és ezzel viszonozzák a kereskedelmi deficiteket és a lépéssel a hazai termelés újraindítását szeretnék kezdeményezni. Az USA által alkalmazott vámok mértéke 34 százalék volt Kínával, 20 százalék az EU-val, illetve 46 Vietnámmal, 32 Tajvannal és 24 százalékkal Japánnal szemben. Azokra az országokra, amelyeket nem érintettek a speciális vámok, 10 százalékos tarifát vetett ki az Egyesült Államok. Az elnök később a piaci turbulenciát látva az intézkedést 90 napra felfüggesztette. Az intézkedések hatására az amerikai tőzsde mélyrepülésbe kezdett, miközben feljebb tolódtak a kötvényhozamok, illetve a dollár is erősen gyengült. Márciusban a magyar fogyasztói árak 4,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos hónapját. Legnagyobb mértékben a szolgáltatások drágultak 7,5 százalékkal, ezt követte az élelmiszerek ára, amely 7, a szeszes italok, dohányáruké 5,5, míg a tartós fogyasztási cikkeké 2,1 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest, míg a háztartási energiaárak 2,7 százalékkal csökkentek a hónap során. Az inflációs nyomást csökkentette az üzemanyagárak globális csökkenése, illetve a kiskereskedelmi láncokra kivetett árréstop is. A fogyasztói árak 4,7 százalékos drágulása, habár csökkenő pályát mutat a februári 5,6 százalék után, azonban továbbra is jóval a jegybanki 3 százalékos cél felett mozog.

Az áprilisi kamatdöntésén a Magyar Nemzeti Bank változtatlanul hagyta irányadó kamatrátáját, így az továbbra is 6,50 százalékon áll. A vágásra a habár csökkenő, ám továbbra is a jegybanki cél fölött ragadó infláció, illetve a hónap során erősödő, ám továbbra is gyenge forint sem adott lehetőséget, illetve az áprilisban az S&P által történő lesorolás okozta romló kockázati megítélés sem segített. Varga Mihály jegybankelnök megerősítette, hogy továbbra is óvatos és türelmes monetáris politikára van szükség, illetve, hogy az alapkamat huzamosabb ideig a jelenlegi szinten maradhat.

Áprilisban a forint valamelyest gyengült az euróhoz képest, a hónap eleji 401,90 forint után 404,61 forinton zárt az árfolyam, amely 0,67 százalékos gyengülésnek felel meg. A magyar deviza a mélypontját 14-én érte el, amikor 410,15 forintot ért egy euró. Nagyon más képet mutatott azonban a dollárral szemben, a vámok hatására a devizával szembeni globális kockázatkerülés a forint árfolyamán is meglátszódott. A hónap első napján egy dollár 371,17 forintot ért, április végére azonban 355,76-ra csökkent az árfolyama, amely 4,15 százalékos forint erősödésnek felel meg.

Kivételesen volatilis hónapot tudhatnak maguk mögött a nemzetközi tőzsdeindexek. Donald Trump kereskedelmi politikája felforgatta a piacokat, amelynek hatására az S&P 500 Index értéke több, mint 10 százalékot csökkent és az április 1-jei 5630-as zárárról 8-ikára lecsökkent 5000 alá is. A hónap második felében azonban éles korrekcióba kezdett, így áprilisban összességében mindössze 0,76 százalékot vesztett az értékéből. Hasonlóan mozogtak a főbb európai tőzsdeindexek is, a Stoxx50 1,68 százalékkal csökkent a hónap során, míg a DAX pozitívan tudta zárni az áprilist, összesen 1,5 százalékkal tudott felértékelődni.

A főbb nyugati indexekhez hasonlóan mozgott a közép-európai CETOP is, amely 0,25 százalékot vesztett az értékéből. A BUX index kifejezetten jó hónapot tudhat maga mögött, áprilisban 3,96 százalékot tudott emelkedni, amelyhez nagyban hozzájárult a magyar blue-chipek pozitív teljesítménye. Az OTP 5,12, a MOL 2,87, a Magyar Telekom pedig 3,81 százalékot tudott emelkedni, de az elmúlt hónapok veszteségei után a Richter részvényei is 5,26 százalékkal tudtak felértékelődni.

A hozamgörbe rövid oldalán nem történt érdemi változás, a 3 és 6 hónapos Diszkont Kincstárjegyek hozamai 2 bázisponttal tolódtak feljebb, míg a 12 hónapos DKJ-k hozama 4 bázisponttal tudott csökkenni. Ezzel szemben a hosszú oldalon erősebb mérsklődést lehetett megfigyelni, a 3 éves 47, az 5 éves 52, míg a 10 éves állampapír hozama 42 bázisponttal csökkent.