



GRÁNIT EURÓKAMAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP „I” SOROZAT

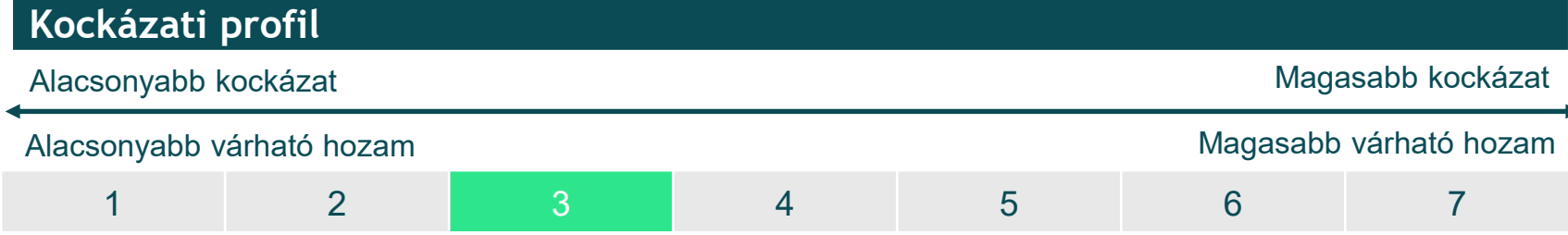
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. MÁRCIUS



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, jelzálogleveket vásárol, de a portfólióelemek közül nem zárja ki a bankbetéteket és egyéb pénzpiaci instrumentumokat sem. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejáratí 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	2026.03.31.
„I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,042950 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„I” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„I” 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
„I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2024. Október 24.
„I” sorozat nettó eszközértéke”	4,326,312 EUR
Az Alap nettó eszközértéke	7,080,190 EUR
„I” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+3 nap, Eladás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3 év



Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	4,78%

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

„I” sorozat teljesítménye**				
	2024***	2025***	2026.03.31***	Indulástól****
Alap	-0,72%	6,29%	-1.16%	2,98%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2024.10.24 – 2026.03.31. időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

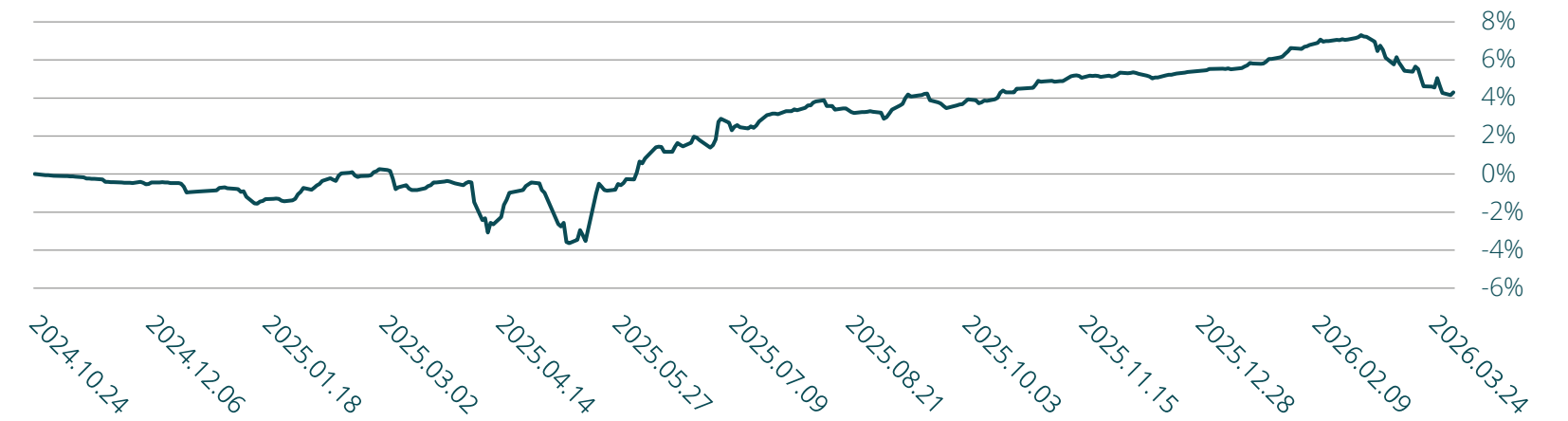
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ROMANI 6.75 07/11/39

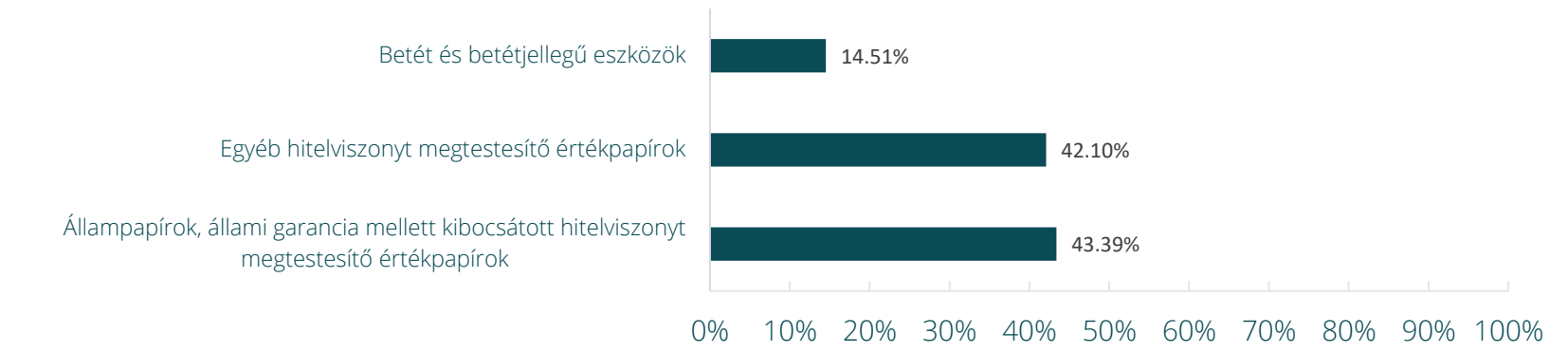
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

"I" sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az Egyesült Államokban februárban az infláció 2,4 százalékon stagnált, a maginfláció pedig az előző havival megegyezően 2,5 százalékon alakult. Havi összevetésben az árszint 0,3 százalékkal lett magasabb. Az eurózóna inflációja 1,9 százalékról 2,5 százaléka emelkedett májusban – ebben már benne vannak az iráni háború első hatásai. Az Egyesült Államok és Izrael február utolsó napjaiban támadást intézett Irán ellen. Ennek nyomán Irán lezárta a Hormuzi-szorost, melyen a világ LNG-kereskedelmének ötöde és olajkereskedelmének harmada-negyede megy át. A háború kiterjedt a szomszédos országokra is, így fontos energetikai létesítmények sérültek a térségben. Ennek eredményeként az olaj ára az év eleji 60-70 dolláros szintről a 100-110 dolláros sávba emelkedett, de járt 120 dollár körül is. A gáz holland tőzsdei ára szintén jelentős növekedést mutatott: a februárban jellemző 30-35 euró/MWh-s sávból egészen 70 euróig emelkedett, majd 50 euró körül stabilizálódott. Az eurózóna inflációs növekményében ebből először az olajárak változása jelenik meg a magasabb üzemanyagárak formájában. Ez később kiterjed majd más termékekre, szolgáltatásokra is. A gáz esetében a transzmisszió fokozatosabban, a fix áras szerződések átárazódásával történik meg. Az eurózóna esetében tehát az egyes termékcsoportok közül csak az energia esetében történt érdemi változás márciusban az inflációs rátában: míg februárban még 3,1 százalékos árcsökkenést, addig márciusban már 4,9 százalékos drágulást mért az Eurostat. A magyar infláció márciusi adataiban a magasabb üzemanyagárak szintén meg fognak jelenni – bár a védett árak miatt csak részben. Az infláció tehát februárban érhette el mélypontját – ez persze a háború nélkül is várható volt, tekintettel a bázishatásokra. Februárban a magyar infláció az előző havi 2,1 százalékról 1,4 százalékra csökkent, elmaradva az 1,7 százalékos piaci várakozásoktól. Az élelmiszerek inflációja a januári 1,3 százalékról 0,2 százalékra csökkent, de mérséklődést mértek a szolgáltatások drágulásában is: az átlagos áremelkedés 5,0 százalékról 4,2 százalékra lassult, ami persze még mindig meghaladja az átlagos inflációs szintet. A háztartási energia drágulása 6,2 százalékról 4,2 százalékra lassult, amiben a kisebb fogyasztásnak (és így a mérsékeltebb átlagárnak) van elsősorban szerepe, hiszen a hatósági árakban nem történt változás. A februári kamatdöntéskor még arra lehetett számítani, hogy a jegybank márciusban is lazítani tud monetáris politikáján, bár Varga Mihály már akkor is hangsúlyozta, hogy nincs szó kamatcsökkentési ciklusról, hónparól hónapra döntenek az alapkamatról. A kamatcsökkentés az iráni háború következményei miatt elmaradt, az irányadó ráta 6,25 százalék maradt. Ezt a gyengébb forintárfolyam és a magasabb energiaárak miatt megemelkedő inflációs kilátások indokolták – a jegybank idei inflációs előrejelzését 3,2 százalékról 3,8 százalékra emelte. Varga Mihály a tájékoztaton hangsúlyozta, hogy minden lehetőség az asztalon van, azaz amennyiben szükséges, az alapkamatot akár emelni is lehet. A forint érzékenyen reagált az energiaársokkra, így összességében az euróval szemben 2,7, a dollárral szemben 5,6 százalékkal gyengült a hónapban. A hónap végén így egy euróért 385,9, míg egy dollárért 336,5 forintot kellett adni, de olyan időszak is volt, amikor az euróárfolyam a 400-as szintet is elérte. A hónapot az árfolyam tekintetében végig jelentős volatilitás jellemezte. Márciusban a megemelkedő kamatvárakozások és az energiaellátással kapcsolatos kockázatok miatt a hozamgörbe felfelé tolódott. A 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozama 40, a 6 hónaposé 49, a 12 hónaposé pedig 61 bázisponttal került feljebb. A hozamgörbe hosszú hozamán – jelentős volatilitás mellett – szintén felfelé mentek a hozamok: a 3 éves hozamok 119, az 5 éves 109, a 10 éves pedig 77 bázisponttal – de a hónap során jártak ennél jóval magasabb szinten is. A hónap utolsó napján így a 3 hónapos DKJ hozama 6,39, a 10 éves állampapíré pedig 7,17 százalék volt. A nagy nemzetközi tőzszeindexek márciusban jelentősebb mértékben csökkentek a már említett iráni események hatására. Az S&P 500 5,09, a Eurotox 9,26, a DAX 10,30, a CAC40 8,90, míg a Nikkei 13,23 százalékat veszített értékéből. Az esés a hazai és a régiós tőzsdét is elérte, bár mértéke a nyugat-európainál mérsékeltebb volt: a CETOP 4,71, míg a BUX 4,07 százalékat veszített értékéből. A főbb hazai részvények közül egyedül a Mol tudott erősödni a magasabb energiaárak miatt, az viszont jelentősen, 12,13 százalékkal. 9,90 százalékat veszített viszont értékéből az OTP, 4,62 százalékat a Magyar Telekom míg a Richter 0,84 százalékos veszteségével viszonylag stabil maradt.

Az „I” 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.