



# GRÁNIT FEJLETT PIACI SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. MÁRCIUS



### Alap bemutatása

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 részvényt piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az átlagos nettó eszközértéke 2026. március 31-én 1,648,969 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt

| Alap főbb adatai                                | 2026.03.31.                                                 |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték               | 2.616188 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                   | 1,455,382,109 HUF                                           |
| Elszámolási nap                                 | T+3 nap                                                     |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             | Min. 5 év                                                   |

### Kockázati profil



### Kockázati mutatók

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 126,50% |
| Szórás*                               | 13.15%  |

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

### Alap teljesítménye\*\*

|           | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025*** | 2026.03.31.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | 15,75%  | 24,25%  | -2,98%  | 13,25%  | 21,13%  | 4,86%   | -4.27%         | 9.98%          |
| Benchmark | 9,82%   | 27,51%  | -4,81%  | 14,37%  | 25,97%  | 4,30%   | -2,49%         | 11.09%         |

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

\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2016.01.13 – 2026.03.31 időszakra számított, évesített adat.

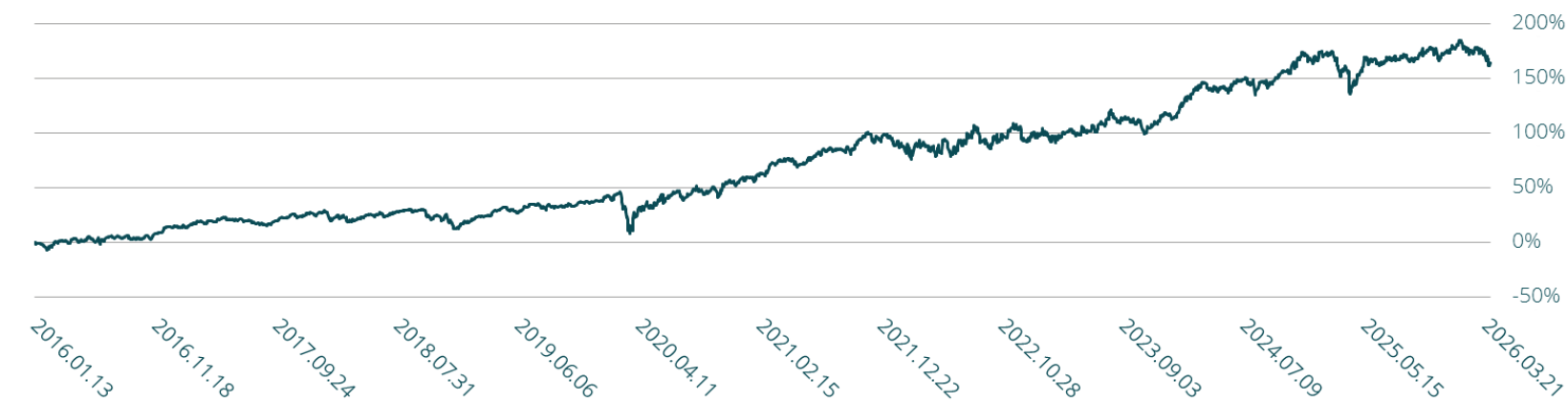
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

Vanguard S&P 500 ETF , iShares DJ EUROSTOXX50, db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C, iShares S&P 500 Index Fund (IVV)

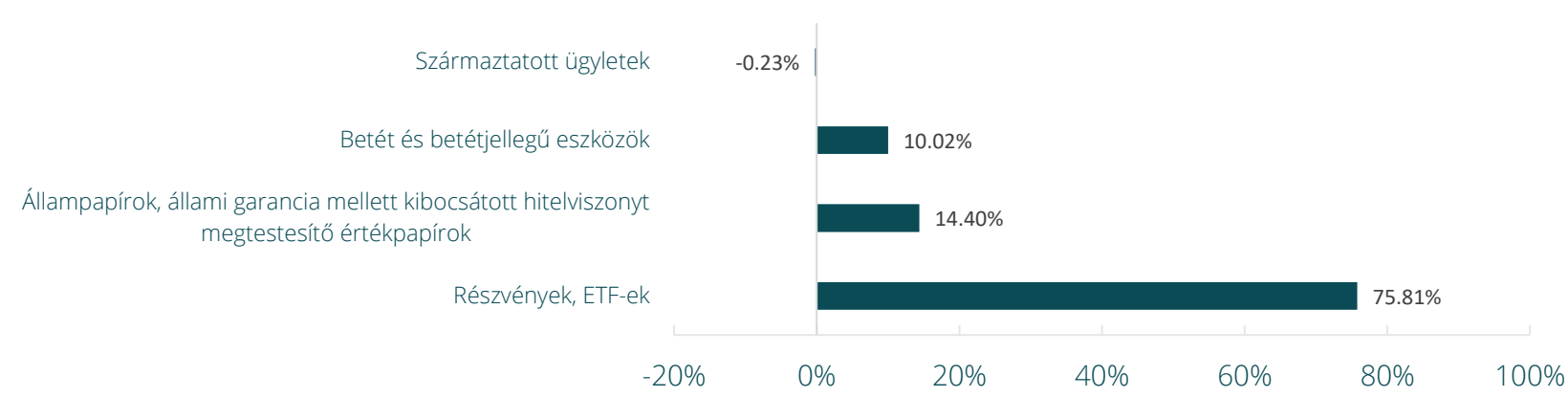
### Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### 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 érhetne 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, hónapról 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 tájékoztatón hangsúlyozta, hogy minden lehetőség az asztalon van, azaz amennyiben szükséges, az alapkamatot akár emelni is lehet.

A forint érzékenyen reagált az energiaársockokra, 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 tőzsdeindexek márciusban jelentősebb mértékben csökkentek a már említett iráni események hatására. Az S&P 500 5,09, a Eurotox 50 9,26, a DAX 10,30, a CAC40 8,90, míg a Nikkei 13,23 százalékot 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 százalékot veszített értékéből. A főbb hazai részvények közül egyedül a Mol tudott erősödni a magasabb energiaárak miatt, az viszont jelentősen, 12,13 százalékkal. 9,90 százalékot veszített viszont értékéből az OTP, 4,62 százalékot a Magyar Telekom míg a Richter 0,84 százalékos veszteségével viszonylag stabil maradt.

**Az Alap 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 Információból. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.