



| Alap bemutatása                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően magyar, európai és észak-amerikai, ESG (környezeti, társadalmi és szabályozási) szempontoknak megfelelő kibocsátók részvényeit preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára.<br>Az átlagos nettó eszközértéke 2025. július 31-én 2 480 860 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt. |                                                                                                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2025.07.31.                                                                                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1,855746 HUF                                                                                                    |
| Alap fajtája                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Értékpapír befektetési alap                                                                                     |
| Alap típusa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                                                                        |
| ISIN kód                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | HU0000725593                                                                                                    |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index |
| Befektetési jegy devizaneme                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Magyar forint                                                                                                   |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2020. szeptember 11.                                                                                            |
| Összesített nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2 480 860 431 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 | 100,00% |
| Szórás*                               | 14.53%  |

\* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2024. december havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

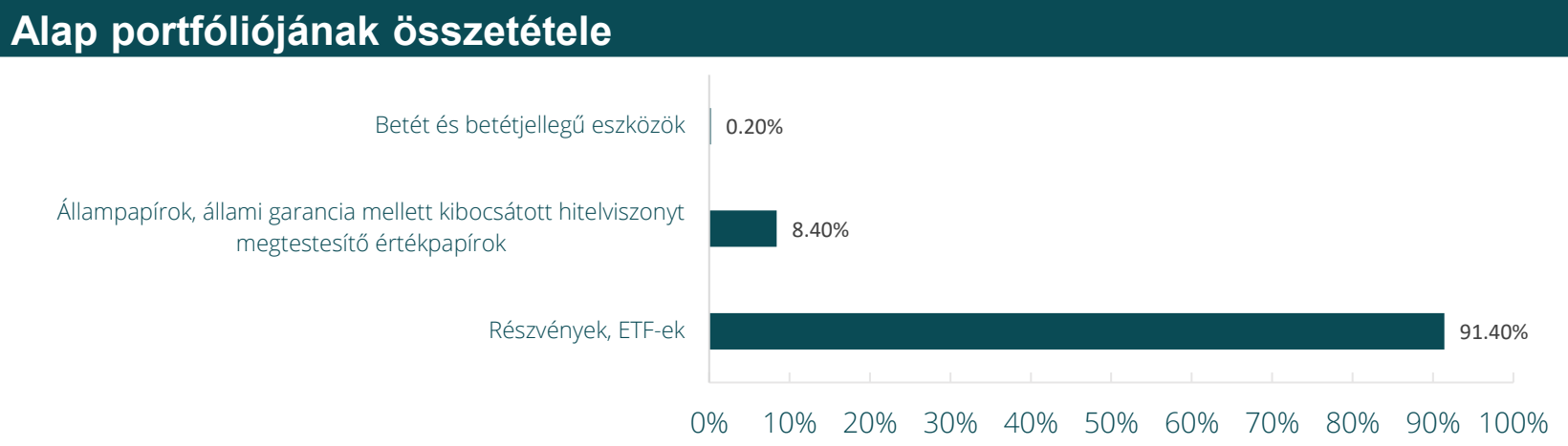
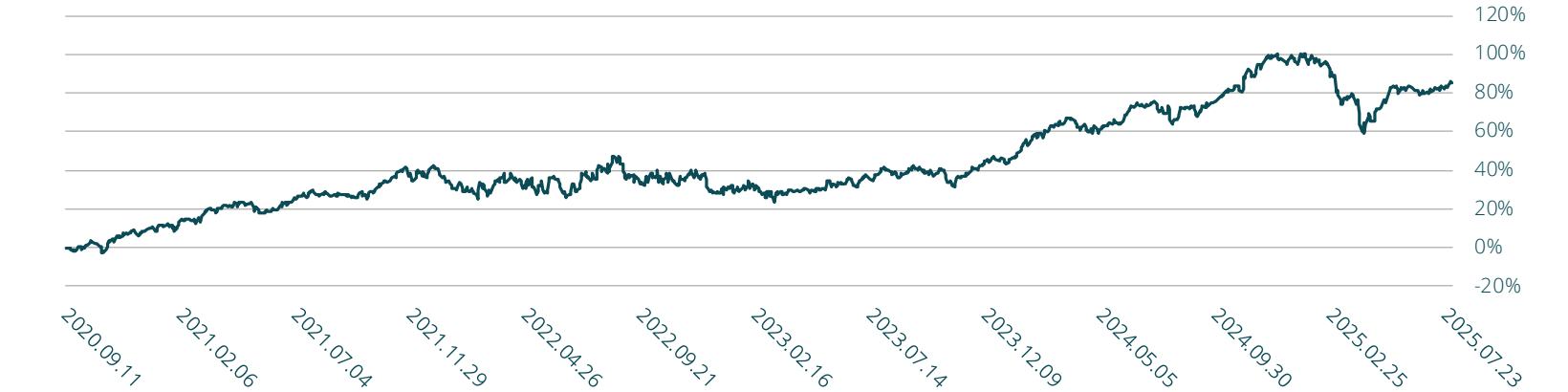
| Alap teljesítménye** |         |         |         |         |         |                |                |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                      | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                 | 10,77%  | 27,46%  | -9,29%  | 14,19%  | 33,32%  | -4.80%         | 13.49%         |
| Benchmark            | 10,33%  | 32,87%  | -6,21%  | 16,03%  | 30,65%  | -2,22%         | 16,07%         |

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

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

\*\*\*\* 2020.09.11 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

| 10%-nál nagyobb arányú eszközök                          | Alapban tartott saját befektetési alapok                      |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| DEKA MSCI EUROPE CC ESG ETF,<br>DEKA MSCI USA CC ESG ETF | Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat. |
| Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől   |                                                               |



**Piaci jelentés**

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányáruké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt.

Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasán ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódtott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot.

Pozitívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

**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.



# GRÁNIT EURÓKAMAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP „A” SOROZAT

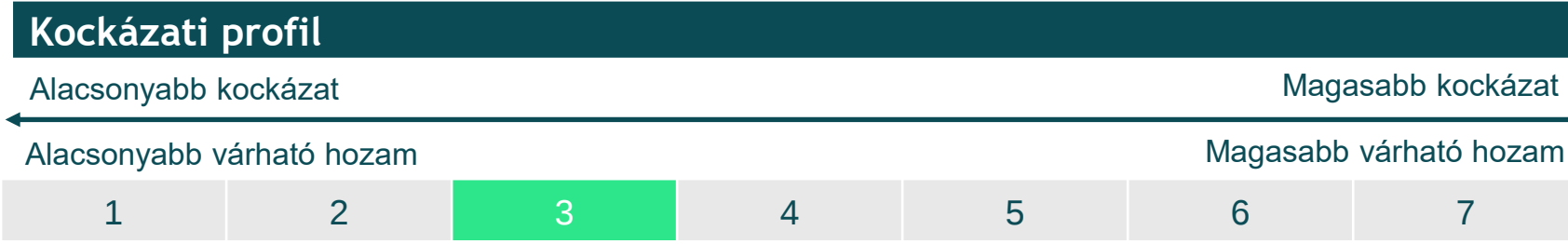
## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS



### 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 pénzüpiaci 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 pénzüpiaci 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                                | 2025.07.31                                                 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték   | 1,032808 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                  | 2 114 336 EUR                                              |
| Az Alap nettó eszközértéke                      | 5 759 953 EUR                                              |
| „A” 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*                               | 6,07%   |

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

| „A” sorozat teljesítménye** |         |               |                |
|-----------------------------|---------|---------------|----------------|
|                             | 2024*** | 2025.07.31*** | Indulástól**** |
| Alap                        | -0,75%  | 4,06%         | 4,30%          |

\*\*Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.  
\*\*\*Nominális hozamok, adott naptári évre.  
\*\*\*\*2024.10.24 – 2025.07.31 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

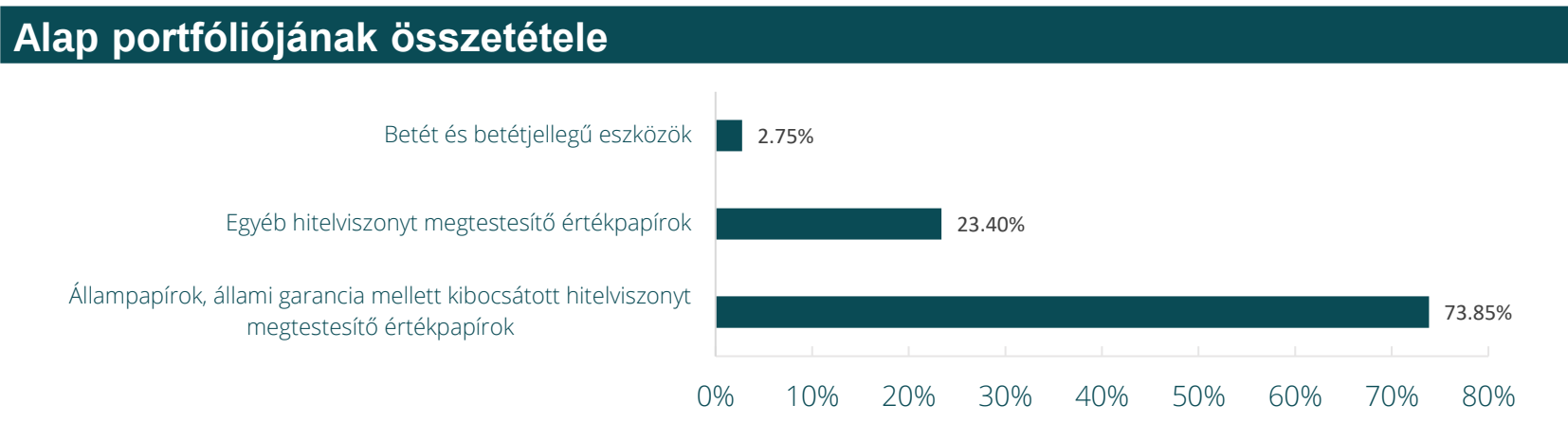
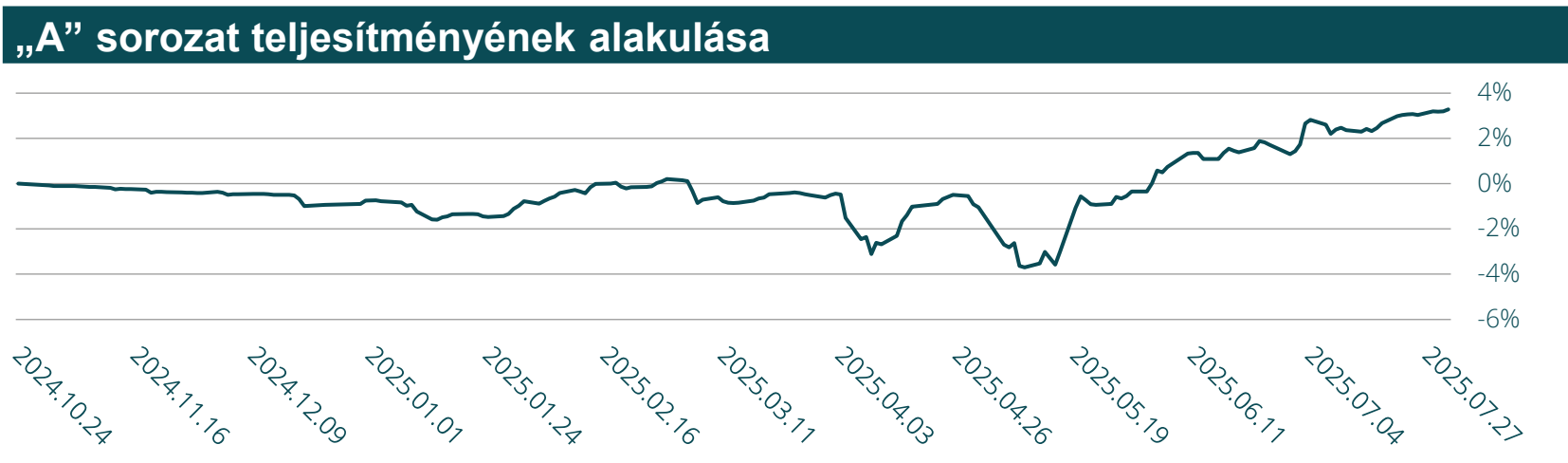
Az „A” sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási 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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

ROMANI 5 3/8 03/22/31, ROMANI 6 3/8 09/18/33, ROMANI 6.75 07/11/39

### Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.



### Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során. Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság. A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent. Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányáruké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt. Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt. Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasán ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát. Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg. A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot. Pozitívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni. Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

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 pénzüiaci 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 pénzüiaci 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                                | 2025.07.31                                                  |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték   | 1,033964 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”                 | 3 645 617 EUR                                               |
| Az Alap nettó eszközértéke                      | 5 759 953 EUR                                               |
| „I” Sorozat elszámolási napja                   | Vétel: T+3 nap, Eladás: T+3 nap                             |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             | 3 év                                                        |

| Kockázati profil          |   |   |                        |   |   |   |
|---------------------------|---|---|------------------------|---|---|---|
| Alacsonyabb kockázat      |   |   | Magasabb kockázat      |   |   |   |
| <div></div>               |   |   |                        |   |   |   |
| Alacsonyabb várható hozam |   |   | Magasabb várható hozam |   |   |   |
| 1                         | 2 | 3 | 4                      | 5 | 6 | 7 |

| Kockázati mutatók                     |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,05% |
| Szórás*                               | 6,06%   |

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

| „I” sorozat teljesítménye** |         |               |                |
|-----------------------------|---------|---------------|----------------|
|                             | 2024*** | 2025.07.31*** | Indulástól**** |
| Alap                        | -0,72%  | 4,15%         | 4,45%          |

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

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

\*\*\*\*2024.10.24 – 2025.07.31 időszakra számított, nem évesített adat (Egy évnél rövidebb időszakok teljesítménye nem évesített adat)

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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

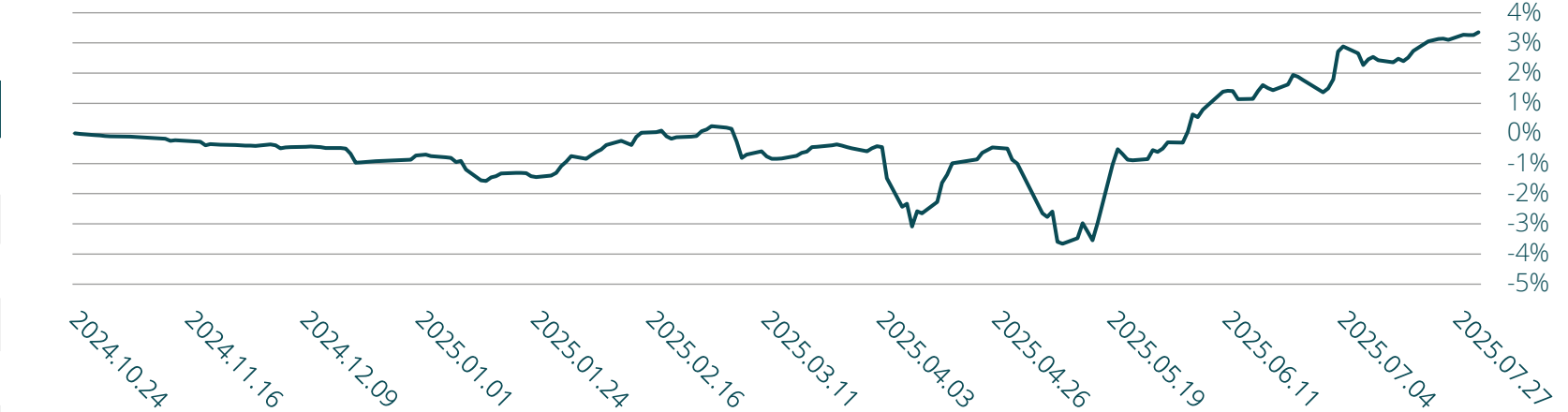
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ROMANI 5 3/8 03/22/31, ROMANI 6 3/8 09/18/33, ROMANI 6.75 07/11/39

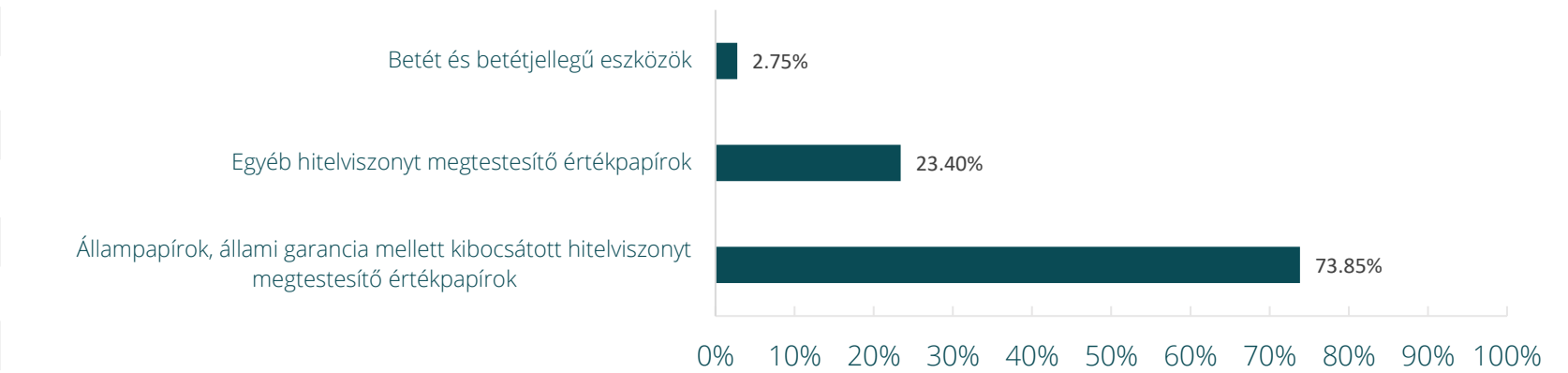
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

"I" sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúli az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztéseibe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányáruké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybani cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt.

Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakait, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasán ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot.

Pozitívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

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                                | 2025.07.31.                                                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték   | 1.044660 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                  | 56,335,214 EUR                                             |
| Az Alap nettó eszközértéke                      | 56 335 214 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 kitettség | 100,00% |
| Szórás*                               | 0.12%   |

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

| „A” sorozat teljesítménye** |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
|                             | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                        | 1.33%          | 2.85%          |

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

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

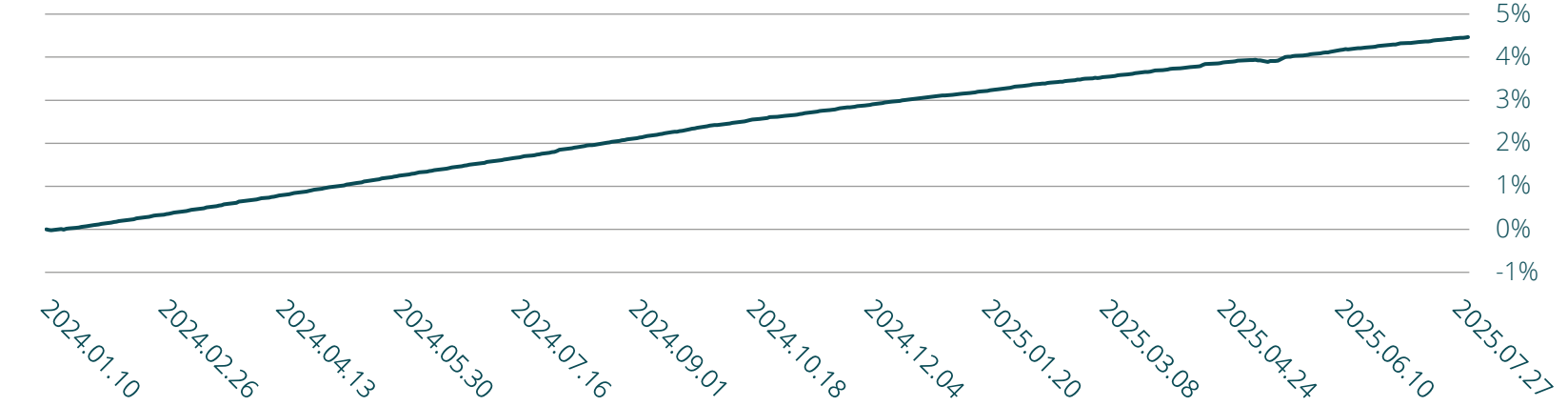
\*\*\*\*2024.01.10 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

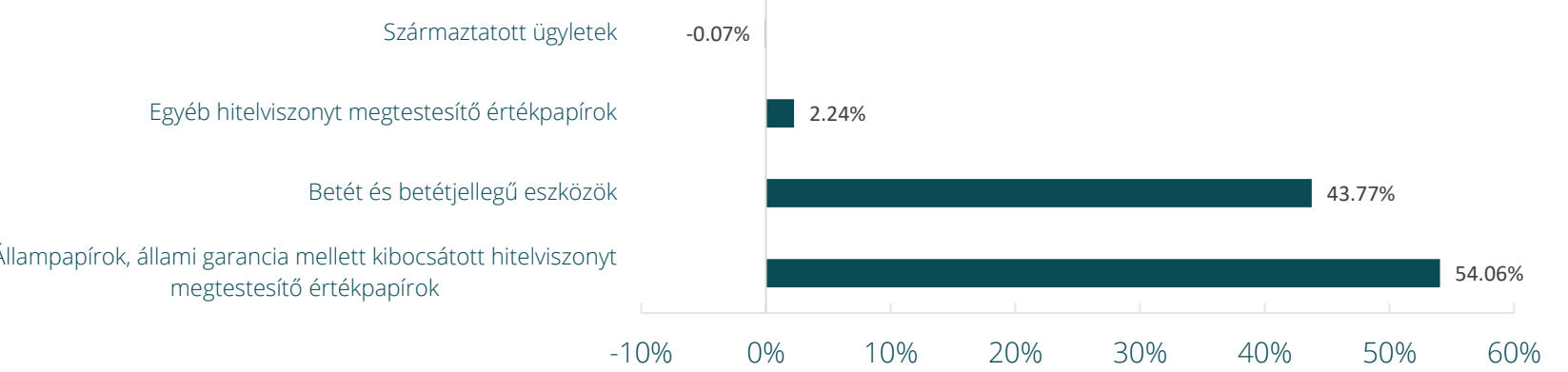
10%-nál nagyobb arányú eszközök

EUB 0 02/06/26, ROMANI 2.75 02/26/26, ROMANI 2.75 10/29/25

„A” sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során. Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság. A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent. Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányárúké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt. Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt. Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát. Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg. A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot. Pozitívan zártak a júliust nemzetiközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni. Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.







## Alap bemutatósa

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait ingatlanalapok által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásával kívánja elérni. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon forgalomba hozott ingatlanalapok befektetési jegyeibe, a fennmaradó legfeljebb 20%-át pedig hitelintézeti betétekbe és a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

| Alap főbb adatai                                | 2025.07.31.                                                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték               | 1.243723 EUR                                               |
| Alap fajtája                                    | Értékpapír befektetési alap                                |
| Alap típusa                                     | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                   |
| ISIN kód                                        | HU0000714969                                               |
| 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                                                       |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete        | 2015. Június 10.                                           |
| Összesített nettó eszközérték                   | 27,552,794 EUR                                             |
| Elszámolási nap                                 | T+2 nap                                                    |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             | min. 2 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*                               | 0.85%   |

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

## Alap teljesítménye\*\*

|      | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap | 3,32%   | 3,86%   | 2,51%   | 0,35%   | 2,58%   | 3,38%   | 2.00%          | 2.17%          |

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

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

\*\*\*\* 2015.06.10 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

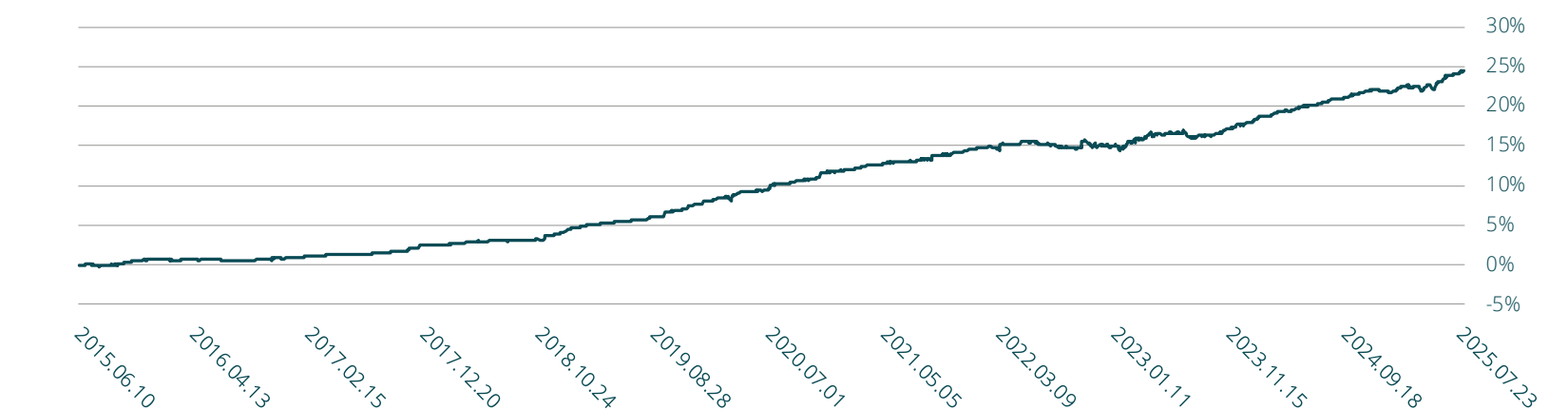
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

Gránit Eurókamat I (TER: 0,38%), MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,45%), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,47%)

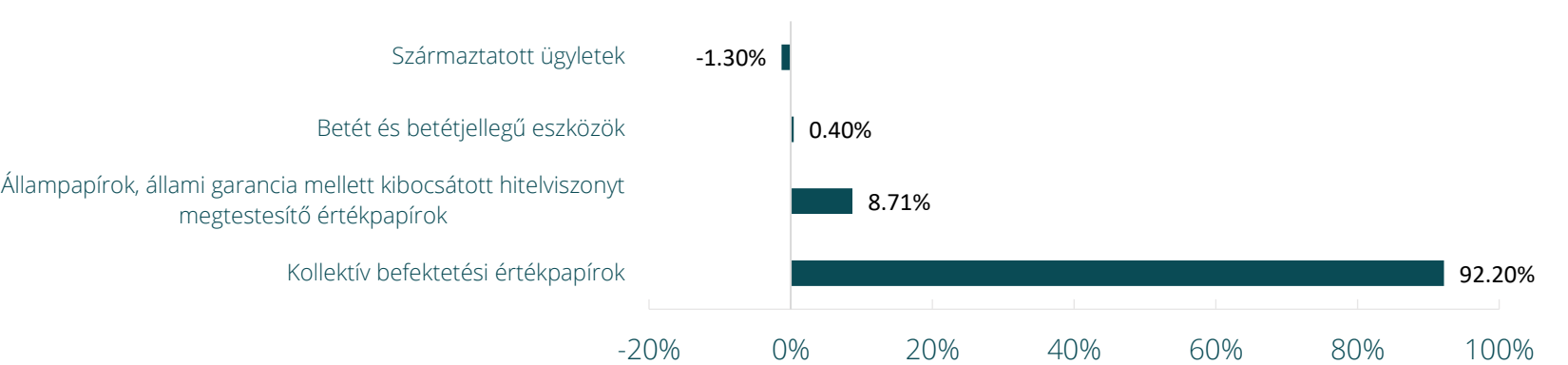
## Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,45%), MPTI Befektetési jegy B (TER: 1,47%), Torony Ing.  
 Bef. Alap B (TER: 2,57%), Diófa Kolosszus Ing. Alapok Alapja (TER: 0,65%), Diófa WM-1  
 Részalap (TER: 1,17%), Gránit EuróKamat I (TER: 0,38%), Gránit EuróPlusz I (TER: 0,36%)

## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



## Alap portfóliójának összetétele



## Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokok infrastruktúra fejlesztésébe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napj 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányárúké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek árá 2,6 százalékkal emelkedtek. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatóság ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt.

Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakát, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány és eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változtatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliusi a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamot 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámkor, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére elvesztett értékeiből és 399,81 forintos árfolyamra zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülés lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értécsökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb toldódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot.

Posztíván zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékos erősödést ért el a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31%, a német DAX 0,65%, míg a francia CAC40 1,38 százalékos pluszt tudott feléltékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

**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.

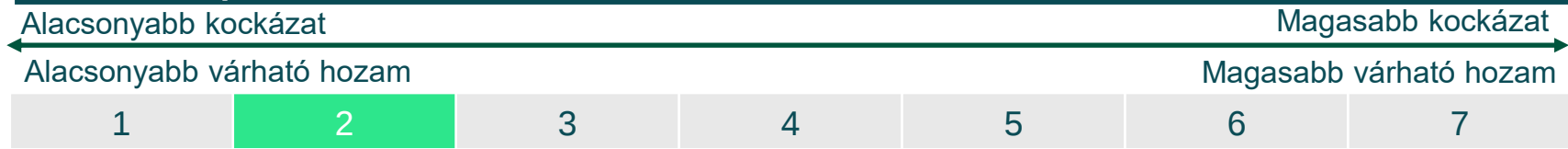
Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

## Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő célja, hogy egy mérsékelt részvényarányú, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kínáljon a befektetőknek egy közép- és hosszú távú, diverzifikált befektetési lehetőséget. Az Alap fő befektetési eszközei fix és változó kamatozású állampapírok, betétjellegű eszközök és kollektív befektetési értékpapírok, kisebb részben hitelintézeti és vállalati kötvények, jelzáloglevelek, illetve a hazai tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények. Az Alapkezelő átlagosan 0 és 40 százalék közötti részvénykitettséget és átlagosan 15 és 40 százalék közötti ingatlankitettséget vesz fel az Alap kezelése során. A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Alapot azon Befektetőknek ajánljuk, akik a bankbetéteknél és a rövid lejáratú állampapíroknál magasabb hozamot szeretnének közép- és hosszú távon elérni, melynek reményében magasabb kockázatot is hajlandók vállalni. Az ajánlott befektetési időtáv legalább 1 év. Az átlagos nettó eszközértéke 2025. július 31-én 66 660 745 ezer Ft volt. Az Alap neve Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alapról Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alapra változott 2024.10.16.-án.

| Alap főbb adatai                                |                                                         | 2025.07.31                                   |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték   |                                                         | 1,745317 HUF                                 |
| Alap fajtája                                    | Vegyes befektetési alap                                 |                                              |
| „A” sorozat típusa                              |                                                         | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű     |
| „A” sorozat ISIN kód                            | HU0000716071                                            |                                              |
| Alapkezelő neve                                 |                                                         | Gránit Alapkezelő Zrt.                       |
| Letétkezelő neve                                | MBH Befektetési Bank Zrt.                               |                                              |
| Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó) |                                                         | MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt. |
| Referenciaindex                                 | 40% RMAX index + 15% MAX index + 15% BUX + 30%<br>3,00% |                                              |
| Befektetési jegy devizaneme                     |                                                         | Magyar forint                                |
| „A” sorozat folyamatos forgalmazás kezdete      |                                                         | 2016. február 15.                            |
| Az alap nettó eszközértéke                      |                                                         | 86 396 522 832 HUF                           |
| „A” sorozat nettó eszközértéke                  | 86 396 522 832 HUF                                      |                                              |
| „A” Sorozat elszámolási napja                   |                                                         | T+2 nap                                      |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             |                                                         | Min. 2 év                                    |

## Kockázati profil



## Kockázati mutatók

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,0% |
| Szórás*                               | 4,50%  |

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

## „A” sorozat teljesítménye\*\*

|           | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|----------------|
| Alap      | 4,52%   | 5,44%   | 4,16%   | 3,98%   | 16,50%  | 10,38%  | 6,43%        | 6,07%          |
| Benchmark | 3,47%   | 1,48%   | 2,52%   | 1,56%   | 14,18%  | 9,23%   | 1,63%        | 6,35%          |

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

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

\*\*\*\*2016.02.15 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

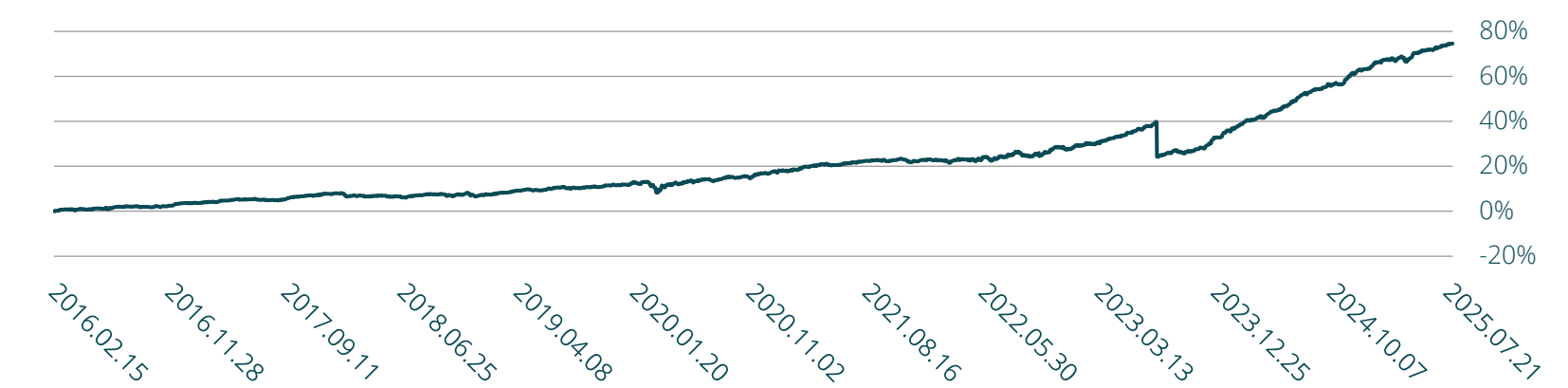
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy B, MNB 0 08/07/25

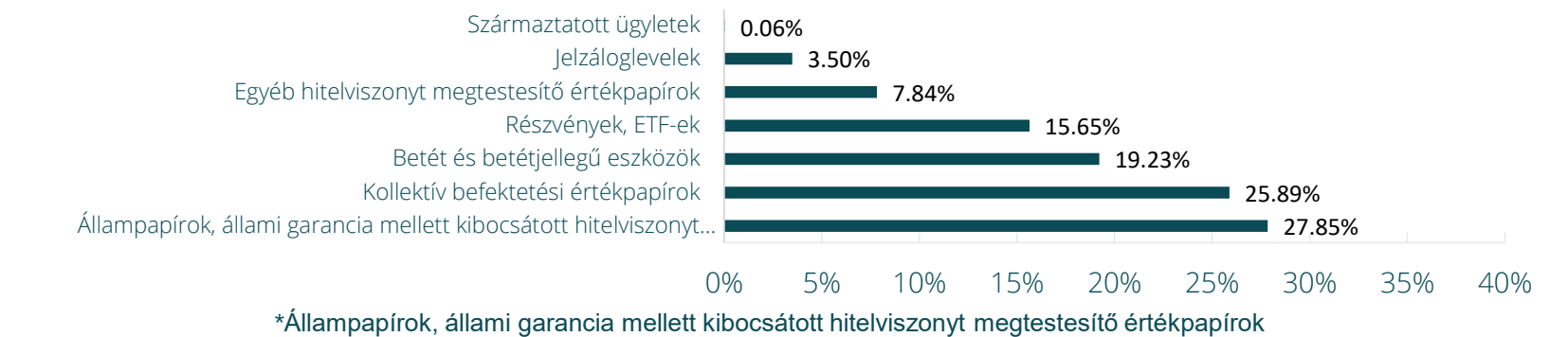
## Alapban tartott saját befektetési alapok

**Gránit KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy** (TER: 0,88%<sup>1</sup>), **Gránit KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy** (TER: 0,37%<sup>1</sup>), **Díofa Kolosszus I./II. bef.jegy** (TER: 2,21%/0,94%<sup>1</sup>), **Gránit Abszolút Hozamú Bef.jegy** (TER: 1,93%<sup>1</sup>), **Gránit Származtatott Alap bef.jegy** (TER: 2,38%<sup>1</sup>), **MPIT bef.jegy A** (TER: 2,45%<sup>1</sup>), **MPIT bef.jegy B** (TER: 1,47%<sup>1</sup>), **MPIT bef.jegy I** (TER: 1,84%<sup>1</sup>), **Torony Ing. bef.jegy A** (TER: 1,46%<sup>1</sup>), **Torony Ing. bef.jegy B** (TER: 2,36%<sup>1</sup>), **Díofa Thales Ing. Alap bef.jegy** (TER: 2,73%<sup>1</sup>), **Gránit EuróPlusz Alap All bef.jegy** (TER: 0,87%/0,36%<sup>1</sup>) **Gránit Közép-Európai Részvény bef.jegy** (TER: 0,84%<sup>1</sup>)

**„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől**



## Az Alap portfóliójának összetétele



## Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napján 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztási árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalékol volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányárúké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkeké az 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatóságí ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanksi cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékol állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalékol volt.

Az év második negyedében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakait, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány és eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtévesztett mezőgazdaság visszavetette az

Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősnek kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámos, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére visszért értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülést július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értéksökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékat.

Posztíván zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékat tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékos erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Író teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékos erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

Alap bemutatása

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz- és kötvénypiaci eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket csak fedezeti célból vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő közvetlen módon tervezi megvalósítani. A Diófa Optimus I. Befektetési Alap neve 2023.06.29 napjától Diófa KamatPlusz Befektetési Alapra módosult. Az alap neve 2024.10.31 napjától Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosult.

| Alap főbb adatai                                | 2025.07.31                                                 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték   | 1.471849 HUF                                               |
| Alap fajtája                                    | Értékpapír befektetési alap                                |
| „A” sorozat típusa                              | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                   |
| „A” sorozat ISIN kódja                          | HU0000715107                                               |
| 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                     | Magyar forint                                              |
| „A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete  | 2015. Augusztus 10.                                        |
| „A” sorozat nettó eszközértéke                  | 66,491,529 HUF                                             |
| Az Alap nettó eszközértéke                      | 7 079 667 580 HUF                                          |
| „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 kitettség | 100,00% |
| Szórás*                               | 1.96%   |

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

| „A” sorozat teljesítménye** |         |         |         |         |         |         |                |                |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                             | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                        | 1,08%   | 4,38%   | -0,17%  | 5,55%   | 13,32%  | 6,74%   | 3.24%          | 3.90%          |

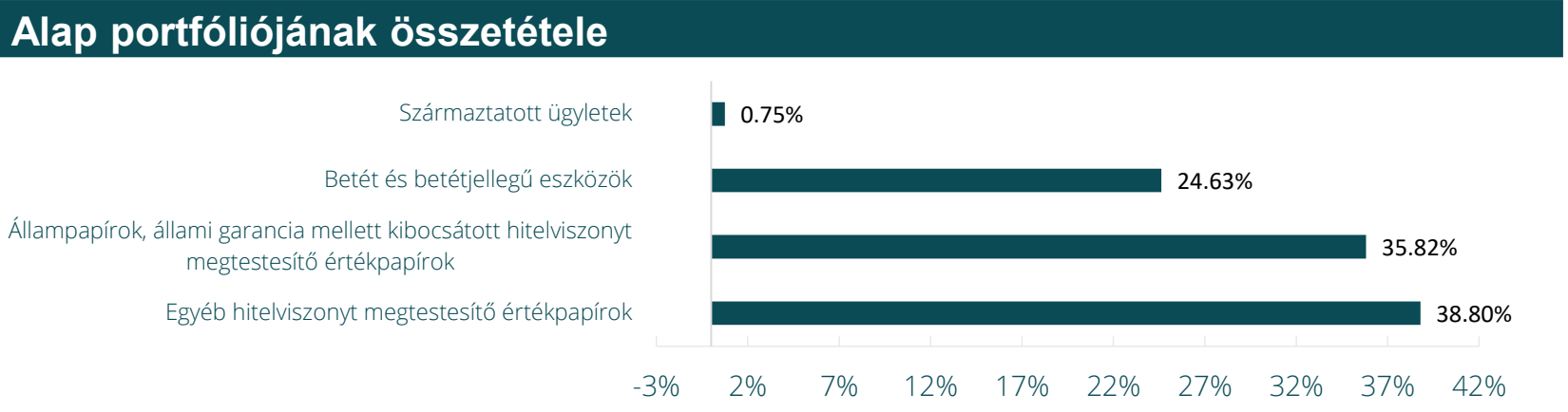
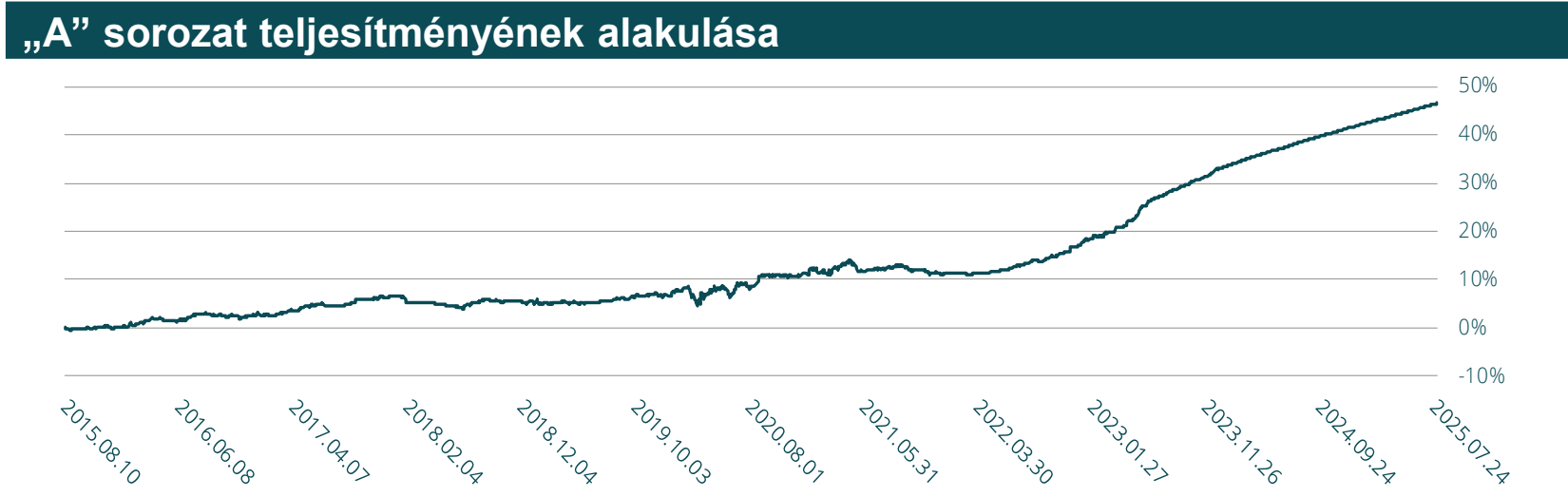
\*\*Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

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

\*\*\*\*2015.08.10 – 2025.07.31 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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

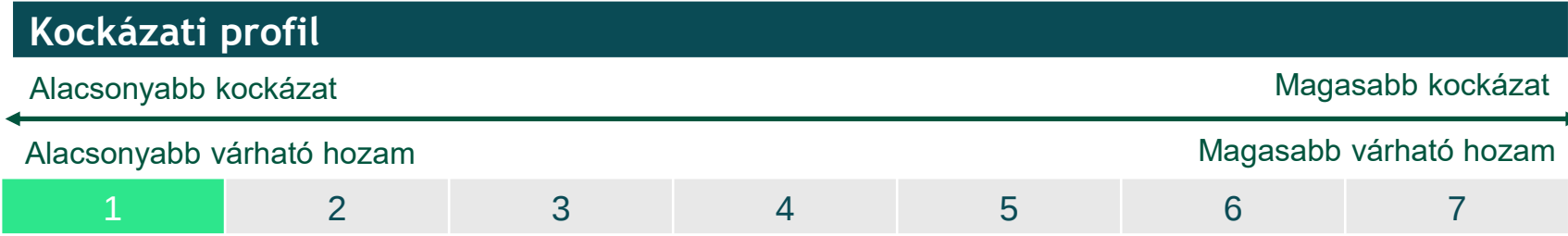
| 10%-nál nagyobb arányú eszközök     | Alapban tartott saját befektetési alapok                      |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| MAEXIM 2025/3, ROMANI 2.75 02/26/26 | Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat. |



Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során. Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság. A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiat, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent. Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányáruké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt. Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépzott mezőgazdaság visszavetette azt. Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát. Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg. A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot. Pozitívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni. Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

| Alap bemutatása                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|
| Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, valamint korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz- és kötvénypiaci eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket csak fedezeti célból vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő közvetlen módon tervezi megvalósítani. A Diófa Optimus I. Befektetési Alap neve 2023.06.29 napjától Diófa KamatPlusz Befektetési Alapra módosult. Az alap neve 2024.10.31 napjától Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosult. |                                                            |              |
| Alap főbb adatai                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                            | 2025.07.31.  |
| „I” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                            | 2.102328 HUF |
| Alap fajtája                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Értékpapír befektetési alap                                |              |
| „I” sorozat típusa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                   |              |
| „I” sorozat ISIN kódja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | HU0000711544                                               |              |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Magyar forint                                              |              |
| „I” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2023. Augusztus 31.                                        |              |
| „I” sorozat nettó eszközértéke”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 7,013,176,051                                              | HUF          |
| Az Alap nettó eszközértéke                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 7 079 667 580                                              | HUF          |
| „I” Sorozat elszámolási napja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Vétel: T+1 nap, Eladás: T+1 nap                            |              |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0,5 év                                                     |              |



| Kockázati mutatók                     |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Szórás*                               | 1.96%   |

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

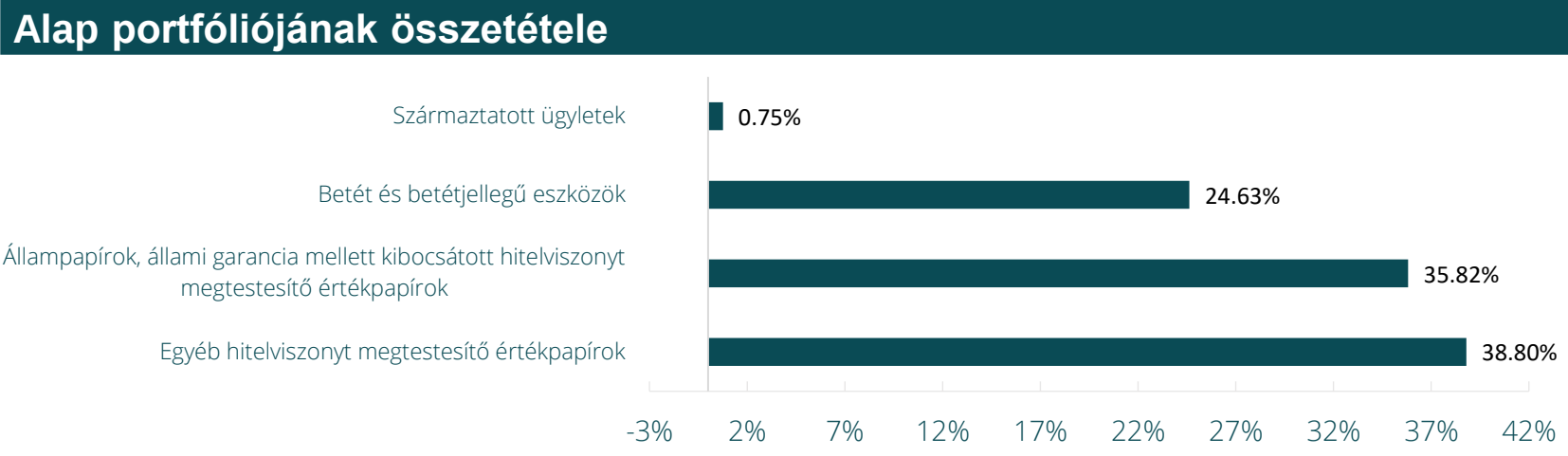
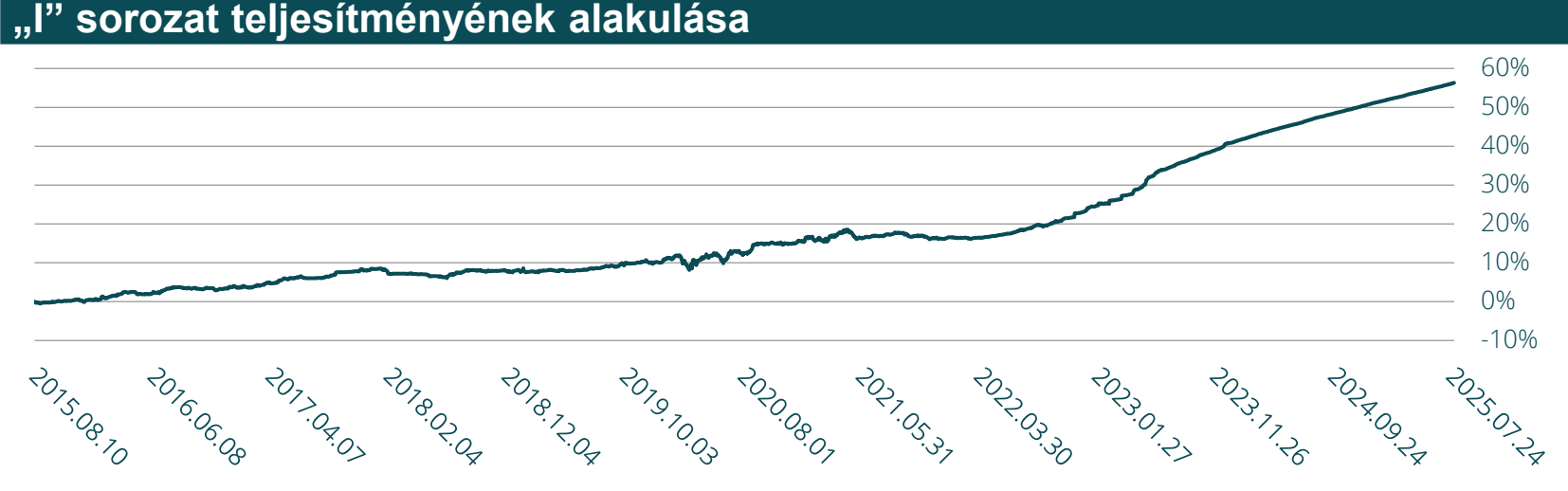
| „I” sorozat teljesítménye** |         |         |         |         |         |         |                |                |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                             | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                        | 1,80%   | 5,08%   | 0,49%   | 6,27%   | 14,01%  | 7,27%   | 3.54%          | 4.58%          |

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

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

\*\*\*\*2015.08.10 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

| 10%-nál nagyobb arányú eszközök     | Alapban tartott saját befektetési alapok                      |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| MAEXIM 2025/3, ROMANI 2.75 02/26/26 | Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat. |



**Piaci jelentés**

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekre, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányáruké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt.

Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszfalypók és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot.

Pozitívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

**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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.







| Alap bemutatása                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusza. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzüiaci eszközökbe fektet. A 2025-ös évre vonatkozó sikerdíjküszöb értéke a 2024. december 31-ére kiszámított egy jegyre jutó nettó eszközérték (High-Water Mark). A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 10%-a. |                                                            |
| Főbb adatok                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2025.07.31.                                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1,758950 HUF                                               |
| Alap fajtája                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Közvetlen ingatlanokba fektető alap                        |
| Alap típusa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                   |
| ISIN kód                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | HU0000713482                                               |
| Sorozat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | „A”                                                        |
| Alapkezelő neve                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Gránit Alapkezelő Zrt.                                     |
| Letétkezelő neve                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Erste Bank Hungary Zrt.                                    |
| Forgalmazók                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | MBH Befektetési Bank Zrt., Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt. |
| Referenciaindex (benchmark)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Nincs                                                      |
| Befektetési jegy devizaneme                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Magyar forint                                              |
| Folyamatos forgalmazás kezdete                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2014. március 17.                                          |
| Sorozat nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 287 226 880 041 HUF                                        |
| Összesített nettó eszközérték                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 374 298 298 206 HUF                                        |
| Elszámolási nap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | T nap                                                      |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | min,. 2 év                                                 |

| Kockázati profil          |   |   |   |                        |   |   |  |
|---------------------------|---|---|---|------------------------|---|---|--|
| Alacsonyabb kockázat      |   |   |   | Magasabb kockázat      |   |   |  |
| Alacsonyabb várható hozam |   |   |   | Magasabb várható hozam |   |   |  |
| 1                         | 2 | 3 | 4 | 5                      | 6 | 7 |  |

| „A” sorozat kockázati mutatói |        |
|-------------------------------|--------|
| Hitel arány                   | 0,00%  |
| Legnagyobb visszaesés*        | -0,31% |

\*Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni.

| „A” sorozat teljesítménye** |         |         |         |         |         |                |                |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                             | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                        | 5,44%   | 4,52%   | 8,87%   | 12,84%  | 5,88%   | 3,49%          | 5,08%          |

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

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

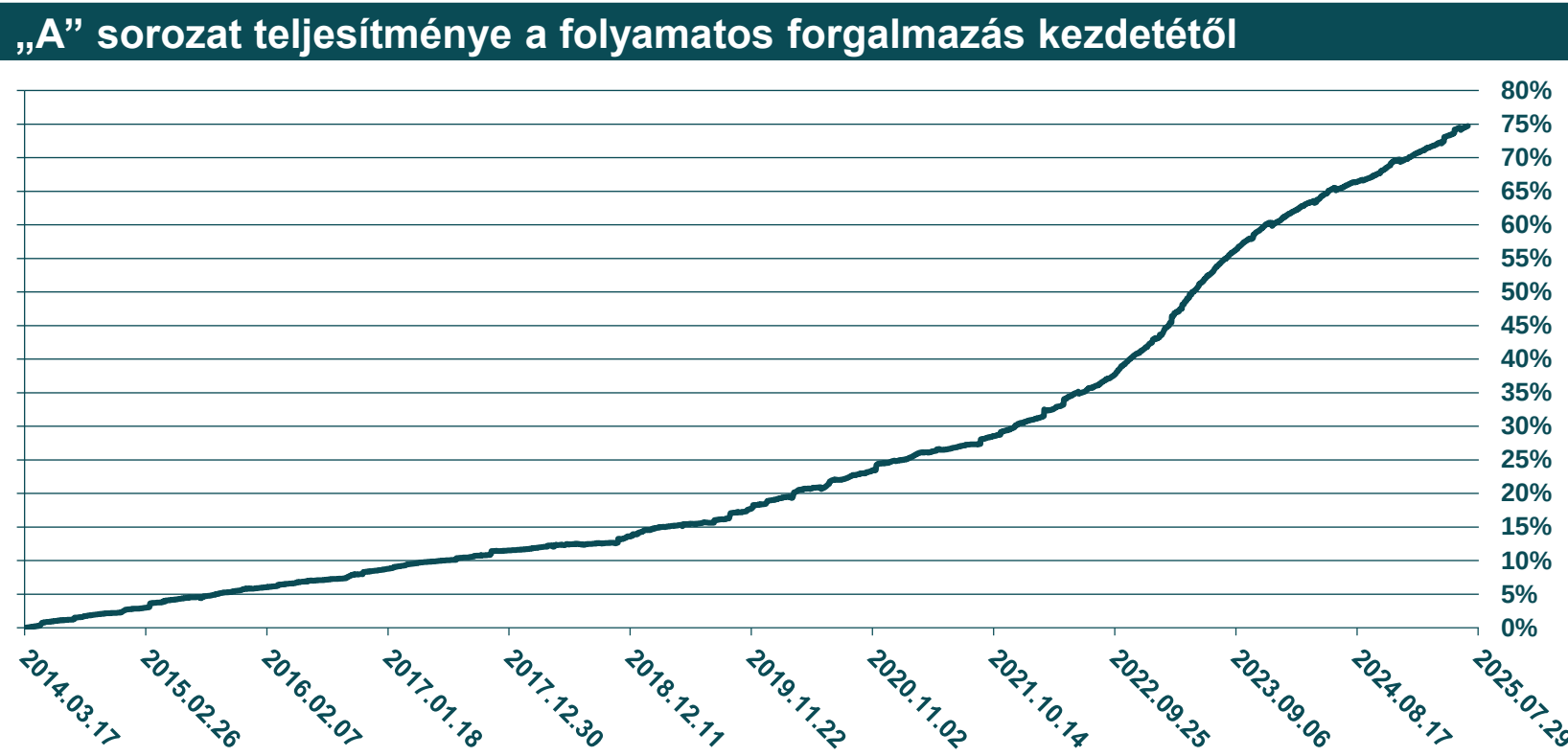
\*\*\*\*2014.03.17 - 2025.07.31 időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

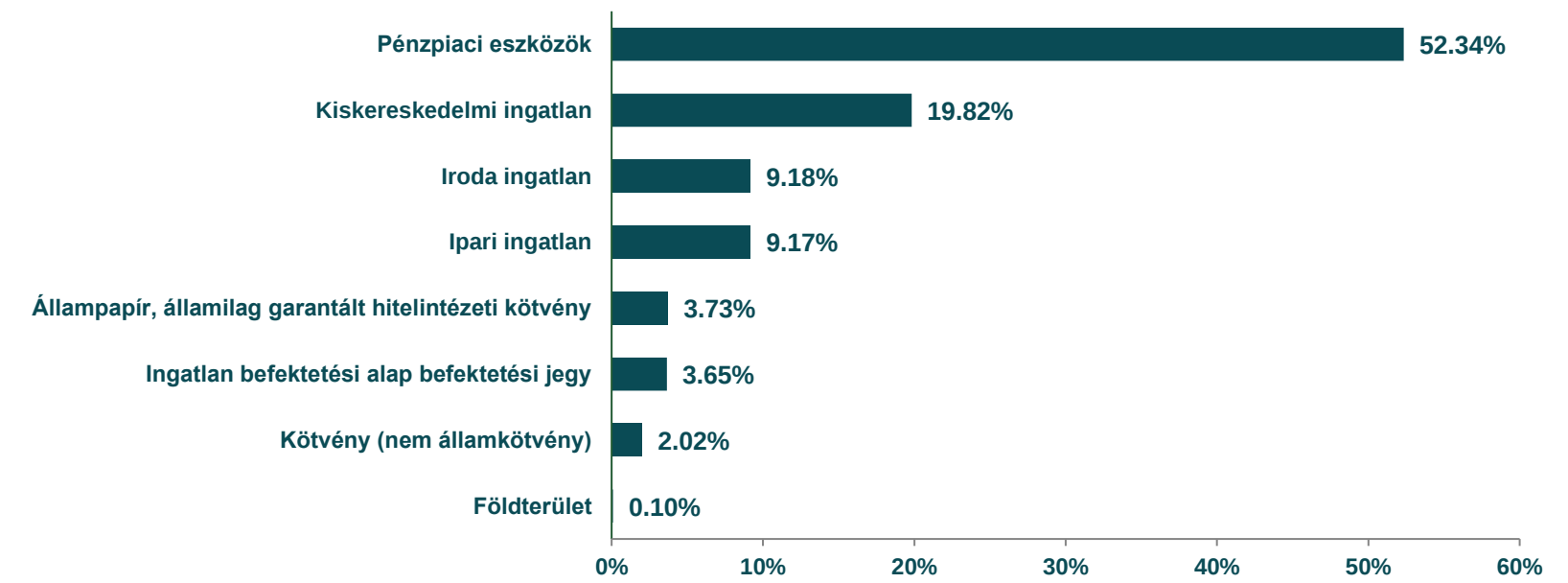
MBH Befektetési Bank Zrt. (betét)  
Gránit Bank Nyrt. (betét)

### Alapban tartott saját befektetési alapok

Torony Ingatlan Befektetési jegy A (TER: 1,52%)  
Torony Ingatlan Befektetési jegy B (TER: 2,57%)  
TERRA Ingatlan Alap befektetési jegy (TER: 0,74%)  
Gravitas Hungary Ingatlanalap Befektetési jegy



### Alap portfóliójának összetétele



**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.

Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusza. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzüpi eszközökbe fektet.

| Főbb adatok                         | 2025.07.31.                                                |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték   | 1,302864 HUF                                               |
| Alap fajtája                        | Közvetlen ingatlanokba fektető alap                        |
| Alap típusa                         | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                   |
| ISIN kód                            | HU0000722616                                               |
| Sorozat                             | „B”                                                        |
| Alapkezelő neve                     | Gránit Alapkezelő Zrt.                                     |
| Letétkezelő neve                    | Erste Bank Hungary Zrt.                                    |
| Forgalmazók                         | MBH Befektetési Bank Zrt., Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt. |
| Referenciaindex (benchmark)         | Nincs                                                      |
| Befektetési jegy devizaneme         | Magyar forint                                              |
| Folyamatos forgalmazás kezdete      | 2022. december 22.                                         |
| Sorozat nettó eszközérték           | 40 029 322 338 HUF                                         |
| Összesített nettó eszközérték       | 374 298 298 206 HUF                                        |
| Elszámolási nap                     | Vétel: T nap, Eladás: T+130 nap                            |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 év                                                       |

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam

Magasabb várható hozam

1

2

3

4

5

6

7

| „B” sorozat kockázati mutatói                                                                                                                     |         |         |         |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Hitel arány                                                                                                                                       |         |         | 0,00%   |                |                |
| Legnagyobb visszaesés*                                                                                                                            |         |         | -0,30%  |                |                |
| *Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni. |         |         |         |                |                |
| „B” sorozat teljesítménye**                                                                                                                       |         |         |         |                |                |
|                                                                                                                                                   | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                                                                                                                                              | 0,28%   | 15,53%  | 7,61%   | 4,47%          | 10,66%         |

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

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

\*\*\*\*2022.12.22 - 2025.07.31 időszakra, évesített adat.

**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 tűntetjük fel.

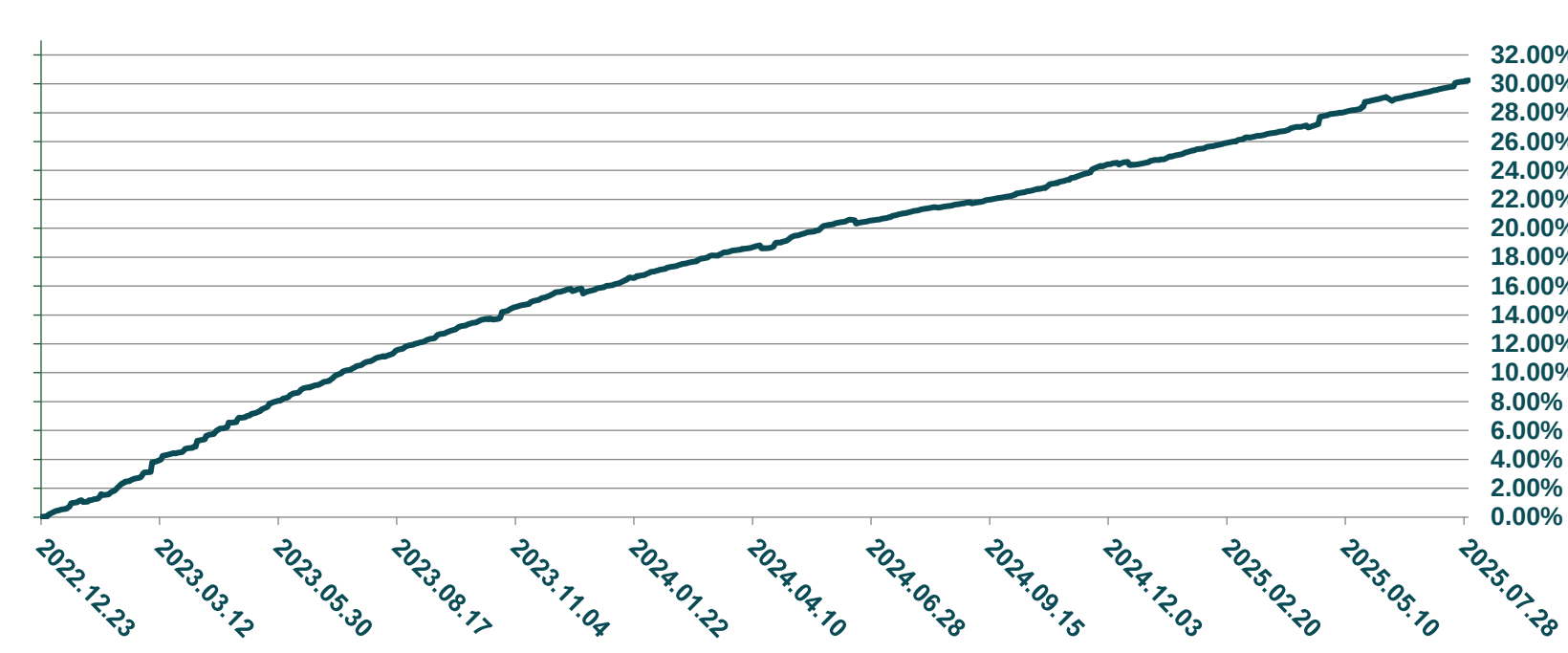
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MBH Befektetési Bank Zrt. (betét)  
Gránit Bank Nyrt. (betét)

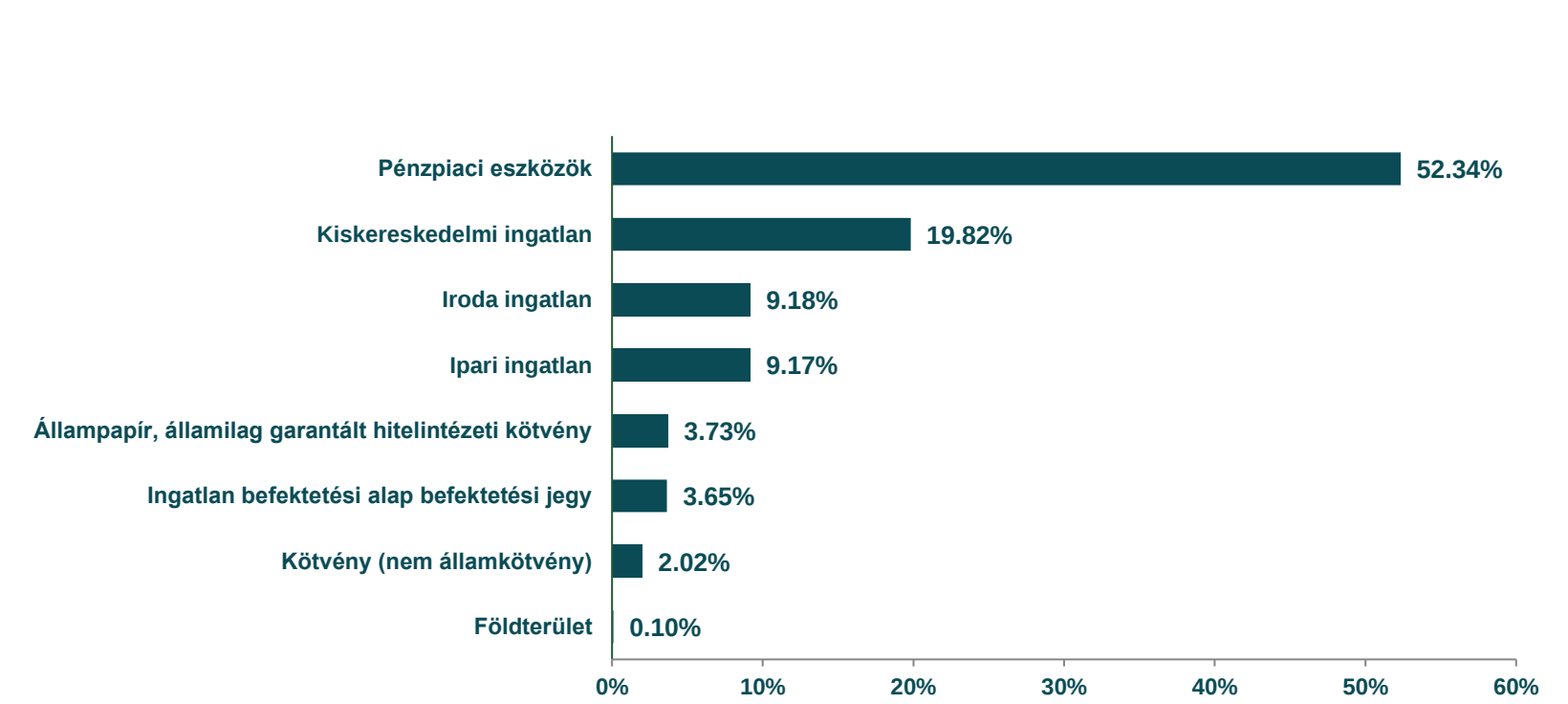
Alapban tartott saját befektetési alapok

Torony Ingatlan Befektetési jegy A (TER: 1,52%)  
Torony Ingatlan Befektetési jegy B (TER: 2,57%)  
TERRA Ingatlan Alap befektetési jegy (TER: 0,74%)  
Gravitas Hungary Ingatlanalap Befektetési jegy

„B” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusza. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzüpiaci eszközökbe fektet.

| Főbb adatok                         | 2025.07.31.                                                |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték   | 1,904649 HUF                                               |
| Alap fajtája                        | Közvetlen ingatlanokba fektető alap                        |
| Alap típusa                         | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                   |
| ISIN kód                            | HU0000714464                                               |
| Sorozat                             | „I”                                                        |
| Alapkezelő neve                     | Gránit Alapkezelő Zrt.                                     |
| Letétkezelő neve                    | Erste Bank Hungary Zrt.                                    |
| Forgalmazók                         | MBH Befektetési Bank Zrt., Equilor Zrt., Gránit Bank Nyrt. |
| Referenciaindex (benchmark)         | Nincs                                                      |
| Befektetési jegy devizaneme         | Magyar forint                                              |
| Folyamatos forgalmazás kezdete      | 2015. január 13.                                           |
| Sorozat nettó eszközérték           | 11 752 853 177 HUF                                         |
| Összesített nettó eszközérték       | 374 298 298 206 HUF                                        |
| Elszámolási nap                     | Vétel: T nap, Eladás: T+130 nap                            |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 év                                                       |

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam

Magasabb várható hozam

1

2

3

4

5

6

7

| „I” sorozat kockázati mutatói |  |  |  |        |  |  |  |
|-------------------------------|--|--|--|--------|--|--|--|
| Hitel arány                   |  |  |  | 0,00%  |  |  |  |
| Legnagyobb visszaesés*        |  |  |  | -0,30% |  |  |  |

\*Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni.

| „I” sorozat teljesítménye** |         |         |         |         |         |                |                |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                             | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                        | 6,39%   | 5,46%   | 10,29%  | 15,19%  | 7,20%   | 4,25%          | 6,29%          |

\*\*Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.  
\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.  
\*\*\*\*2015.01.13 - 2025.07.31 időszakra, évesített adat.

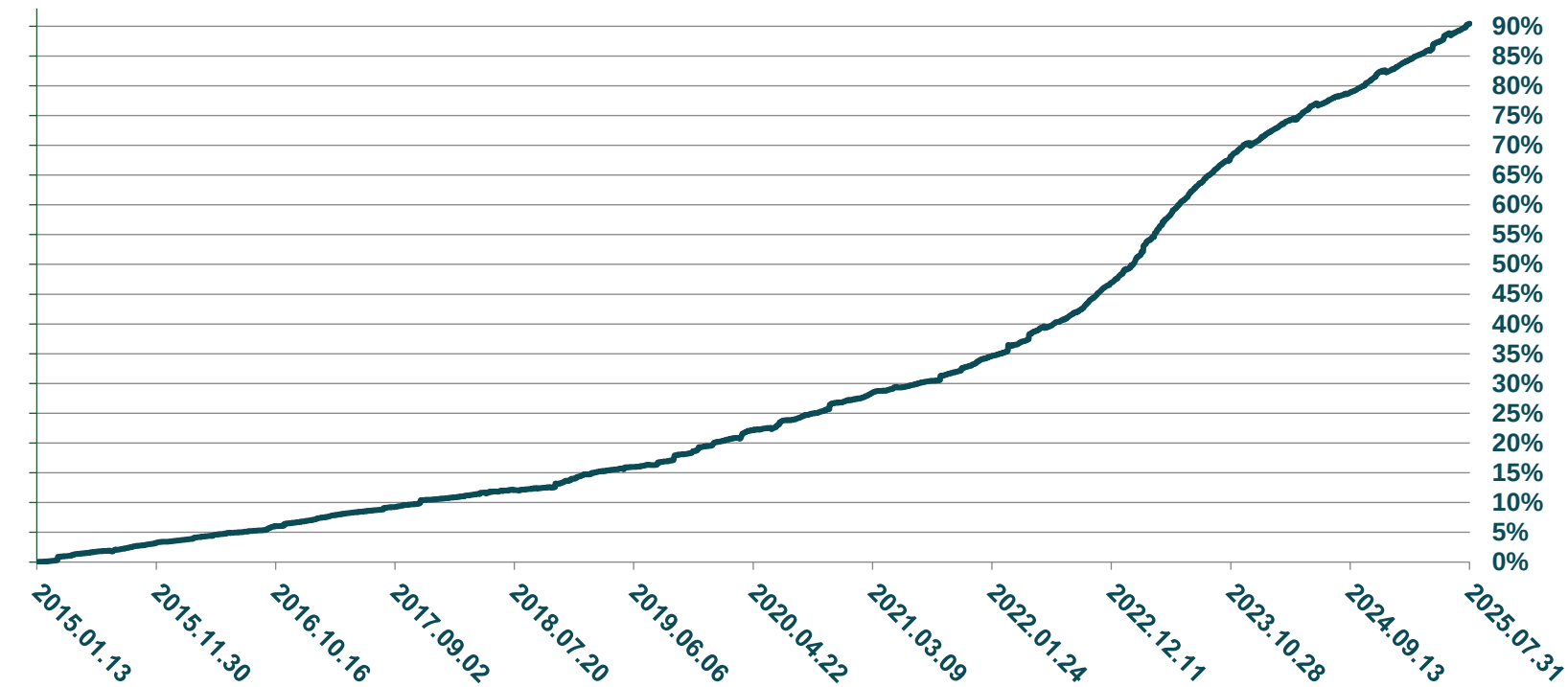
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MBH Befektetési Bank Zrt. (betét)  
Gránit Bank Nyrt. (betét)

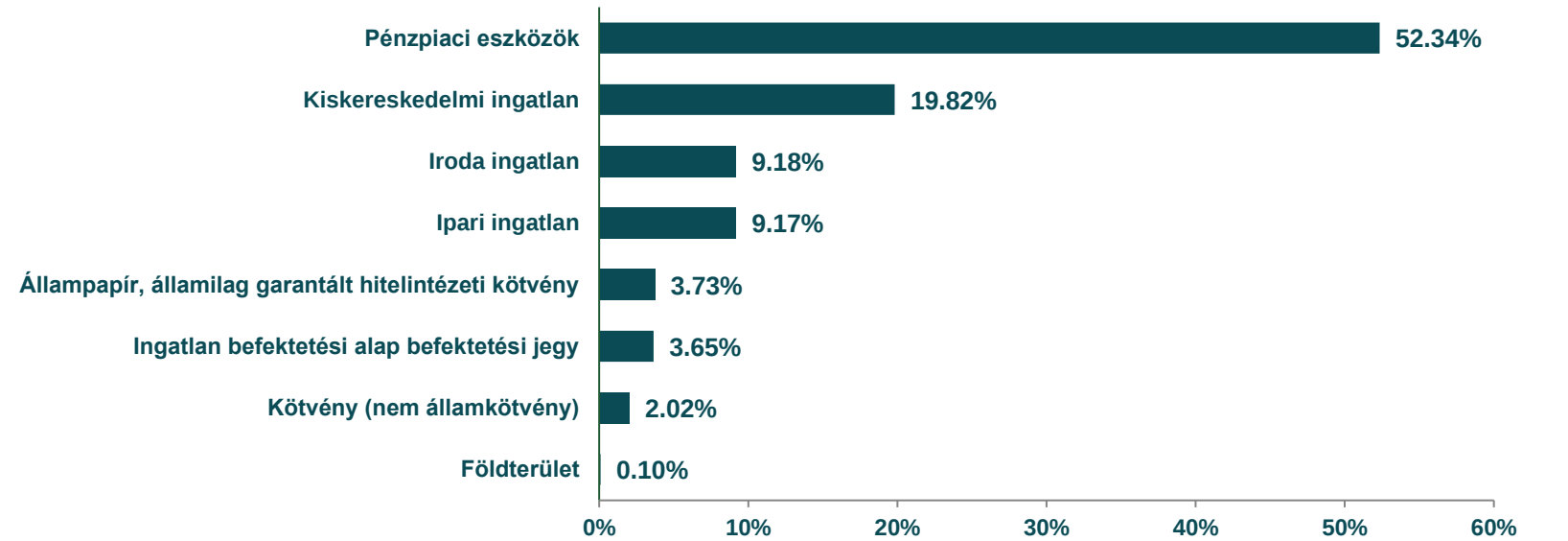
Alapban tartott saját befektetési alapok

Torony Ingatlan Befektetési jegy A (TER: 1,52%)  
Torony Ingatlan Befektetési jegy B (TER: 2,57%)  
TERRA Ingatlan Alap befektetési jegy (TER: 0,74%)  
Gravitas Hungary Ingatlanalap Befektetési jegy

„I” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



**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.

### Az Alap bemutatása

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése jelentős többletkockázat vállalása mellett, elsősorban származtatott ügyletek és részvények kereskedésével. Az Alap törekszik a leglikvidebb származtatott termékek kereskedésére, amiben folyamatosan vagy legalább a teljes európai-amerikai időzónában zajlik kereskedés. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy a legtöbb piaci helyzetre (emelkedő, eső és oldalazó piacok) kínál rugalmas megoldásokat, és lehetőséget az átlagost meghaladó hozam elérésére. Az Alap nem származtatott eszközökön kívül elsősorban olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. Az átlagos nettó eszközértéke 2025. július 31-én 579 550 168 Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 420 885,- Ft volt.

| Alap főbb adatai                                | 2025.07.31.                                  |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték               | 1.305265 HUF                                 |
| Alap fajtája                                    | Értékpapír befektetési alap                  |
| Alap típusa                                     | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű     |
| ISIN kód                                        | HU0000712062                                 |
| Alapkezelő neve                                 | Gránit Alapkezelő Zrt.                       |
| Letétkezelő neve                                | MBH Befektetési Bank Zrt.                    |
| Forgalmazók (vezető forgalmazó/ társforgalmazó) | MBH Befektetési Bank Zrt./ Gránit Bank Nyrt. |
| Referenciaindex                                 | HWM+6%                                       |
| Befektetési jegy devizaneme                     | Magyar forint                                |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete        | 2015. július 07.                             |
| Összesített nettó eszközérték                   | 619,507,376 HUF                              |
| Elszámolási nap                                 | T+2 nap                                      |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             | Min. 4 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 | 83,24% |
| Szórás*                               | 4.20%  |

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

### Alap teljesítménye\*\*

|           | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | -5,37%  | 1,50%   | 6,44%   | 1,85%   | 13,17%  | 9,09%   | 3.93%          | 2.12%          |
| Benchmark | 0,23%   | 0,41%   | -0,60%  | 1,78%   | 8,00%   | 6,45%   | 2.91%          | 1.78%          |

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

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

\*\*\*\* 2012.12.14 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

**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.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

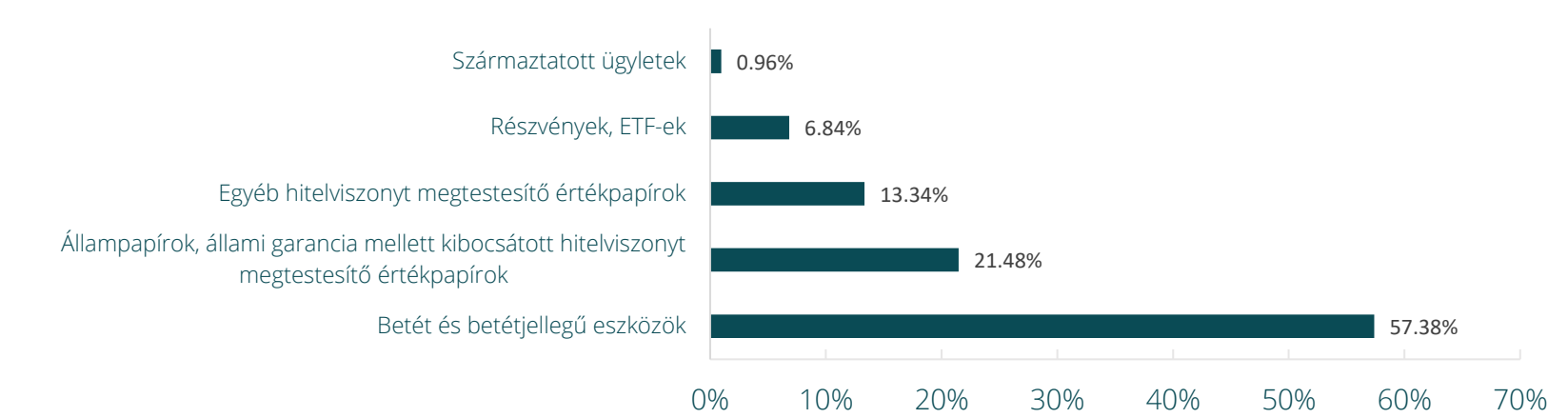
NOVALJ 0 06/27/27, REPHUN 0 07/25/29, ROMANI 5 3/8 03/22/31, ROMANI 5.875 07/11/2032, WINGHOLDING 2028/1

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 2015.07.07-én Theta Plus Származtatott Alap átalakult és a név módosult TakaréK Származtatott Befektetési Alapra.

### Az Alap portfóliójának összetétele



### Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekre, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányáruké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van köve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt.

Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értéksökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot.

Pozitívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit

Bank

Gránit

Alapkezelő

GRÁNIT SZINTÉZIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

MBH

BEFEKTETÉSI BANK

Gránit</

## Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzpiaci eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik tőbbletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-1 részalap a klasszikus besorolási portfóliók kockázati szintjét enyhén meghaladó kockázattal rendelkezik. Az alapon elsősorban pénzpiaci eszközök és rövid lejáratú államkötvények fognak dominálni, ezek mellett kapnak helyet korlátozott mértékben részvények, vállalati kötvények, illetve kollektív befektetési formák (befektetési alapok, ETF-ek).

| Alap főbb adatai                                | 2025.07.31.                                               |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke     | 1.716676 HUF                                              |
| Alap fajtája                                    | Értékpapír befektetési alap                               |
| Részalap típusa                                 | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                  |
| Részalap ISIN kódja                             | HU0000713821                                              |
| 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                                 | Nem alkalmazandó                                          |
| Befektetési jegy devizaneme                     | Magyar forint                                             |
| Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete     | 2014. Július 14.                                          |
| Részalap nettó eszközértéke                     | 17,246,431,498 HUF                                        |
| Részalap elszámolási napja                      | T+2 nap                                                   |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             | 1 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 | 101,91% |
| Szórás*                               | 0.97%   |

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

## Részalap teljesítménye\*\*

|           | 2019*** | 2020 *** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | 3,36%   | 3,24%    | 1,96%   | 7,21%   | 17,90%  | 7,55%   | 3.92%          | 5.00%          |
| Benchmark | 0,23%   | 0,41%    | -0,60%  | 3,01%   | 15,19%  | 7,22%   | 3.07%          | 2.89%          |

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

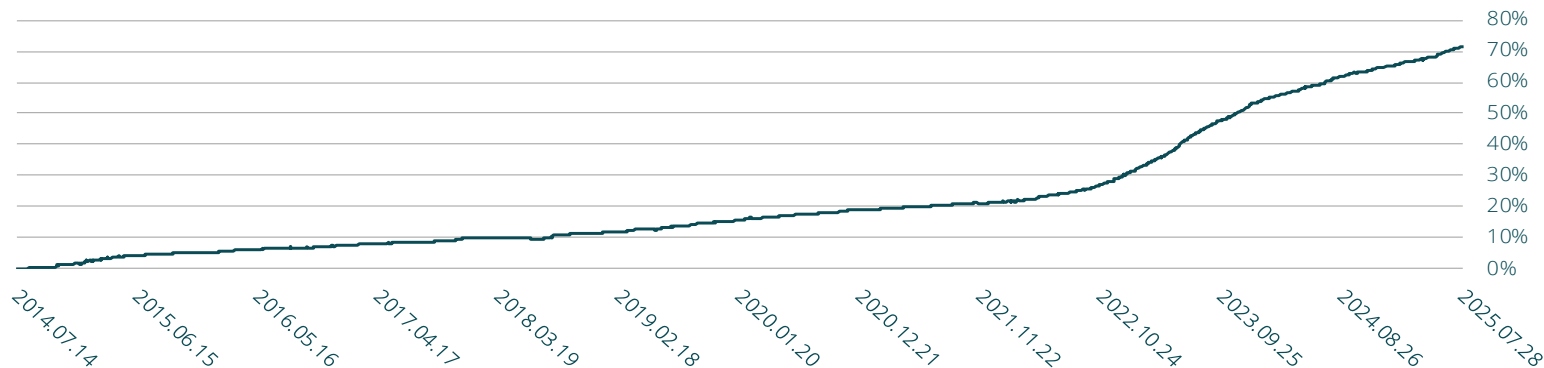
\*\*\*Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\*2014.07.14 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

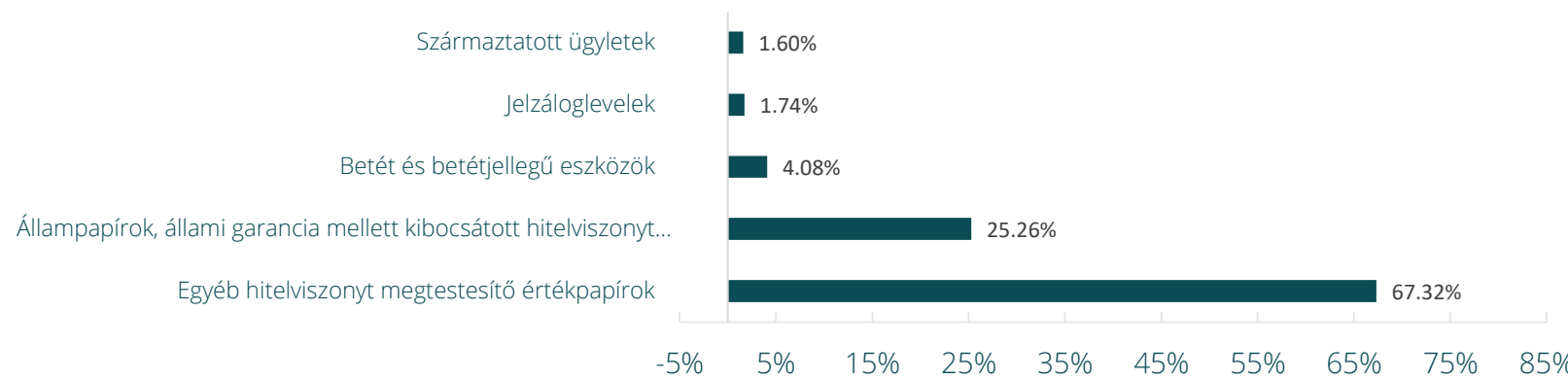
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

MFB202604/1

## Részalap teljesítményének alakulása



## Részalap összetétele



## Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalékos volt a hónap során.

Az év második negyedében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napján, 1,1759-es nyitárfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalékol volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszies italoké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkeké 2,6 százalékkal emelkedtek. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezzen belül is a hatóságí árak vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanksi cél fölött tartózkodik. A régióbarabban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhöz hasonlóan szinten 4,6 százalékol volt.

Az év második negyedében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakát, amely bár magasabb, mint az előző negyedében, azonban elmarad a kormányt eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állapotbetegségek által megtépázott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változtatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalékos. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a leleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámos, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére vissztért értékeiből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülés lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb tolódott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékat.

Posztíván zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

**A Részalap 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..

<sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tűntetjük fel.

## Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzpiaci eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-2 részalap a kiegyensúlyozott besorolási portfóliókra jellemző közepes kockázati szintet képvisel. A WM-1 részalaphoz képest ebben a portfólióban nagyobb hangsúlyt kapnak a hosszabb lejáratú államkötvények, valamint régiós- és nemzetközi részvények is.

| Alap főbb adatai                                | 2025.07.31.                                                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Részalap egy jegyre jutó nettó eszközérték      | 1.829866 HUF                                               |
| Alap fajtája                                    | Értékpapír befektetési alap                                |
| Részalap típusa                                 | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű                   |
| Részalap ISIN kódja                             | HU0000713839                                               |
| 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                                 | Nem alkalmazandó                                           |
| Befektetési jegy devizaneme                     | Magyar forint                                              |
| Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete     | 2014. Július 14.                                           |
| Részalap nettó eszközértéke                     | 5,976,424,101 HUF                                          |
| Részalap elszámolási napja                      | T+2 nap                                                    |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv             | 2 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 | 103,35% |
| Szórás*                               | 3.09%   |

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

## Részalap teljesítménye\*\*

|           | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | 4,12%   | 4,53%   | 1,57%   | 5,04%   | 24,50%  | 7,06%   | 2.59%          | 5.61%          |
| Benchmark | 0,23%   | 0,41%   | -0,60%  | 3,01%   | 15,19%  | 7,22%   | 3.07%          | 2.89%          |

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

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

\*\*\*\*2014.07.14 – 2025.07.31 időszakra számított, évesített adat.

**A Részalap 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.

<sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tűntetjük fel.

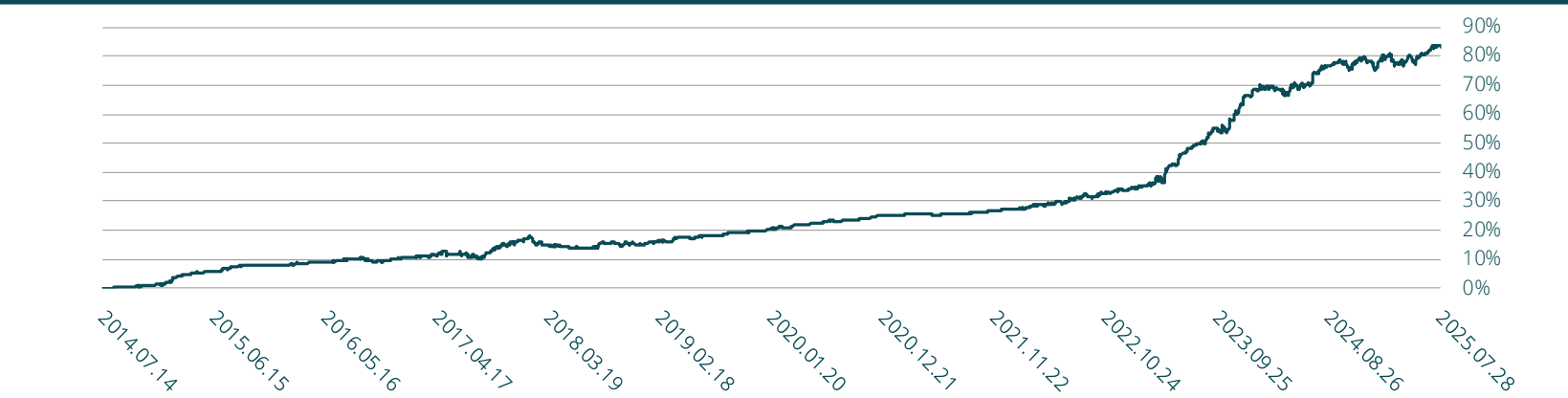
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2035/A MÁK, 2041/A MÁK, 2051/G MÁK

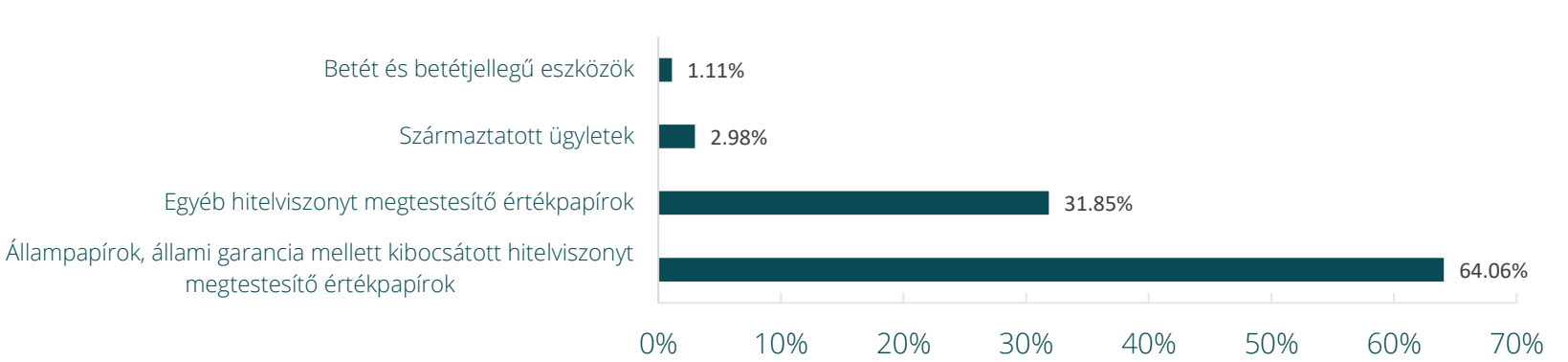
## Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

## Részalap teljesítményének alakulása



## Részalap összetétele



## Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő infláció 2,9 százalék volt a hónap során.

Az év második negyedében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság.

A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiat, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napján 1,1759-e nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent.

Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italoké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkeké 2,6 százalékkal emelkedtek. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatóságok ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanksi cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhöz hasonlóan szinten 4,6 százalék volt.

Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány és eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az állatok és állatbetegségek által megtépzott mezőgazdaság visszavetette azt.

Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasan ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát.

Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a h-eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámkok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülést július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értéksökkenésnek felel meg.

A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb toldott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot.

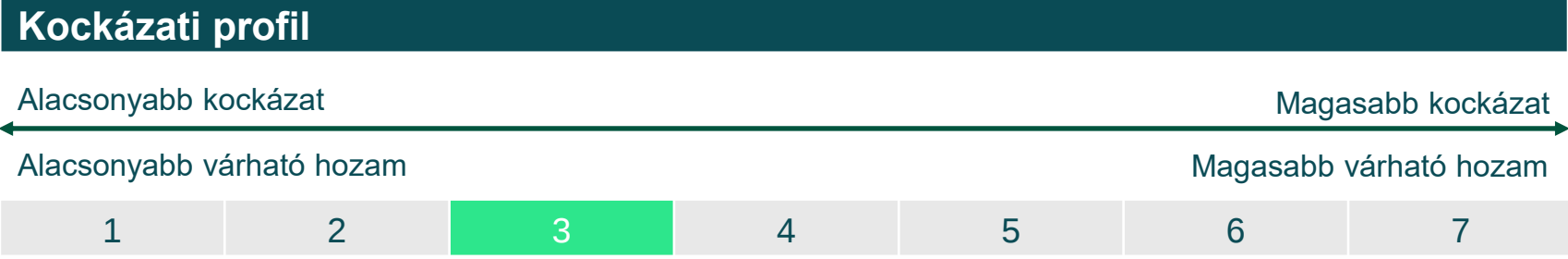
Posztíván zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni.

Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékos erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékos erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.

Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzpiaci eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-3 részalap a növekedési besorolási portfóliókra jellemző magas kockázati szintet képviselő részalap, amelyben már nagyobb súllyal szerepelhetnek devizapiaci pozíciók, áru- és nyersanyagpiaci ügyletek, illetve egyéb derivatív termékek is.

| Alap főbb adatai                            | 2025.07.31.                              |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|
| Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke | 2.092981 HUF                             |
| Alap fajtája                                | Értékpapír befektetési alap              |
| Részalap típusa                             | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| Részalap ISIN kódja                         | HU0000713847                             |
| Alapkezelő neve                             | Gránit Alapkezelő Zrt.                   |
| Letétkezelő neve                            | Erste Bank Hungary Zrt.                  |
| Elsődleges forgalmazó                       | MBH Befektetési Bank Zrt.                |
| Referenciaindex                             | Nem alkalmazandó                         |
| Befektetési jegy devizaneme                 | Magyar forint                            |
| Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete | 2014. Július 14.                         |
| Részalap nettó eszközértéke                 | 3,637,615,474 HUF                        |
| Részalap elszámolási napja                  | T+2 nap                                  |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv         | 4 év                                     |



| Kockázati mutatók                     |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 101,96% |
| Szórás*                               | 5.99%   |

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

| Részalap teljesítménye** |         |         |         |         |         |         |                |                |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                          | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025.07.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                     | 6,45%   | 15,25%  | 7,73%   | -5,10%  | 21,06%  | 11,45%  | 6.85%          | 6.90%          |
| Benchmark                | 0,23%   | 0,41%   | -0,60%  | 3,01%   | 15,19%  | 7,22%   | 3.07%          | 2.89%          |

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

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

\*\*\*\*2014.07.14 – 2025.07.31 időszakra számítva, évesített adat.

**A Részalap 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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

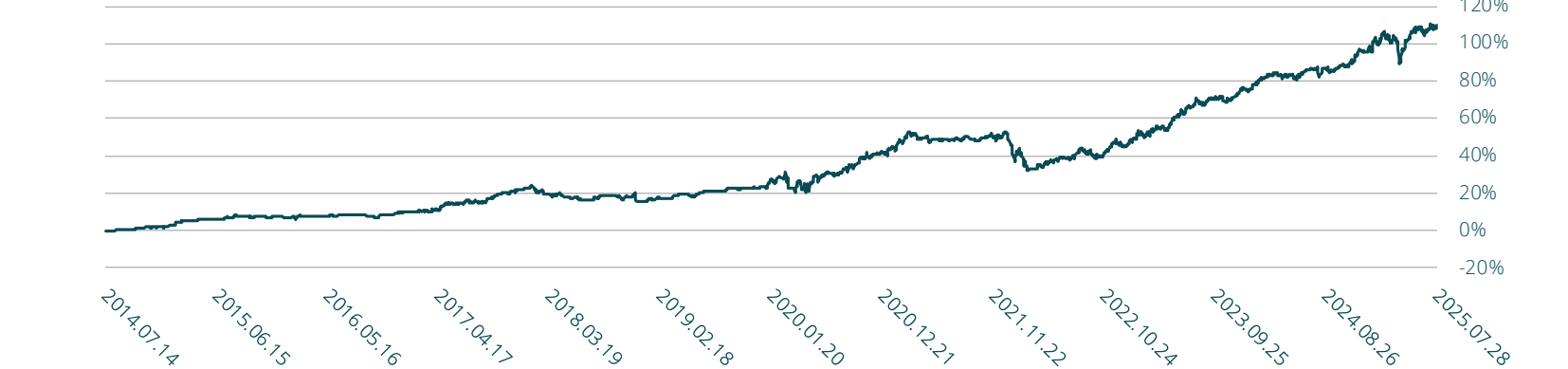
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50, Xtrackers Euro Stoxx 50

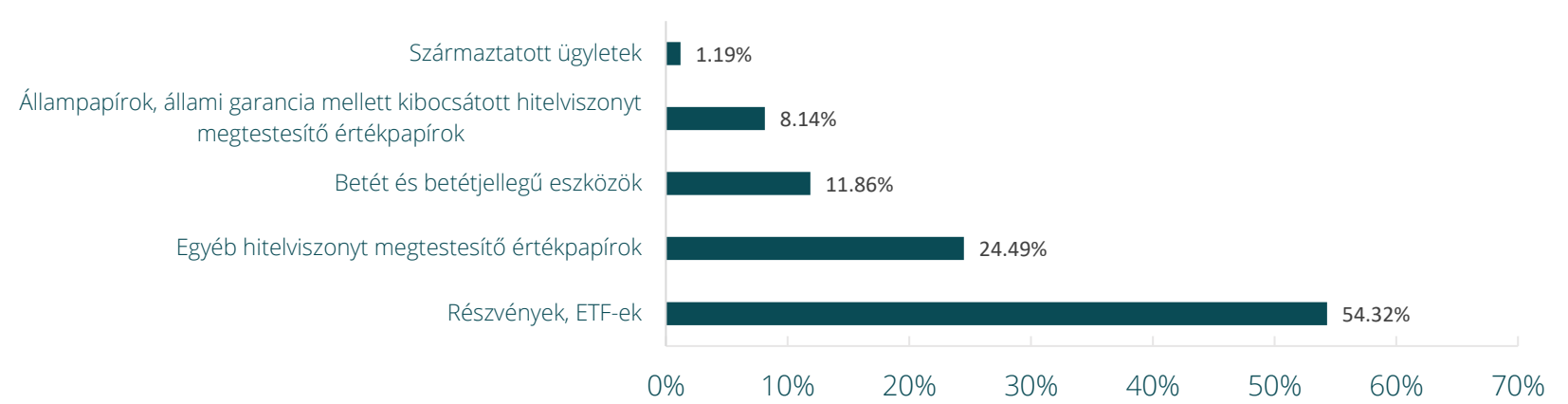
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Részalap teljesítményének alakulása



Részalap összetétele



Piaci jelentés

Júniusban az Egyesült Államok inflációja 2,7 százalék volt éves szinten, amely bár továbbra sem különösebben magas, azonban sorban a második hónap, hogy növekedést lehetett megfigyelni a drágulás ütemében. A fogyasztói árak növekedését felfelé húzták az élelmiszerárak, míg az energiaárak visszafogták azt. A volatilis élelmiszer- és energiaárakat kiszűrő maginfláció 2,9 százalék volt a hónap során. Az év második negyedévében negyedéves szinten évesítve 3 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság, a pozitív értéket valamivel visszavetette a beruházások csökkenése. A második negyedévben az Európai Unióban éves alapon 1,5 százalékkal növekedett a gazdaság. A tőkepiacok mozgását továbbra is leginkább Donald Trump amerikai elnök vámpolitikája határozza meg. A korábban kilátásba helyezett 30 százalékos vámok helyett sikerült megállapodnia az USA elnökének és az EU-nak, amely alapján 15 százalékos vámot helyeznek a legtöbb európai termékre, ezentúl az Európai Unió vállalta, hogy 750 milliárd dollár értékben vásárol energiát, 600 milliárd dollárt fektet be az Egyesült Államokban infrastruktúra fejlesztésekbe, illetve katonai felszerelések vásárlását is vállalta. A bejelentés hatására az euró árfolyama a bejelentés napi 1,1759-es nyitó árfolyamról a hónap végére egészen 1,1422-ig csökkent. Júniusban hazánkban a fogyasztói árak 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, míg havi szinten 0,1 százalék volt a drágulás üteme. Az élelmiszerek ára 6,2, a szeszes italok dohányáruké 6,3, a szolgáltatásoké 5,4, míg a tartós fogyasztási cikkek ára 2,6 százalékkal emelkedett. A hónap során a háztartási energiaárak 8,6 százalékkal emelkedtek, ezen belül is a hatósági ára vezetékes gáz 18,4 százalékkal volt drágább, mint előző év júniusában, ami a KSH módszertanának tudható be, amely alapján a két díjsáv van és a sávhatár a fogyasztáshoz van kötve, így, amennyiben magasabb a fogyasztás, úgy a KSH magasabb áremelkedést számol. Hazánkban az infláció tehát továbbra is a 3 százalékos jegybanki cél fölött tartózkodik. A régióban egyedül Romániában figyelhető meg magasabb infláció, ott júniusban éves szinten 5,8 százalékon állt a mutató, míg Lengyelországban 3,4, Csehországban 2,8, Szlovákiában pedig hazánkhoz hasonlóan szintén 4,6 százalék volt. Az év második negyedévében a magyar gazdaság éves szinten 0,2 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszakit, amely bár magasabb, mint az előző negyedévben, azonban elmarad a kormány év eleji várakozásaitól. A gazdaság növekedéséhez leginkább a szolgáltatások járultak hozzá, míg az akkumulátor- és járműgyártás miatt továbbra is gyengélkedő ipar, illetve az aszályok és állatbetegségek által megtépzott mezőgazdaság visszavetette azt. Júliusi ülésén továbbra is változatlanul hagyta irányadó kamatrátáját a Magyar Nemzeti Bank, így az továbbra is 6,50 százalék. A döntést leginkább a magasán ragadt inflációs várakozásokkal indokolták és fenntartják a szigorú monetáris politika fontosságát. Kifejezetten erősen kezdte a júliust a forint, a hó eleji 399,3-as árfolyamról 27-ére elérte a 396 forintos árfolyamot az euróval szemben, azonban a vámok, az erős amerikai GDP, illetve a Fed kamatpolitikája miatt erősödő dollár hatására a hónap végére veszített értékéből és 399,81 forintos árfolyammal zárt, ami 0,13 százalékos gyengülés július elejéhez képest. Nagyobb gyengülést lehetett megfigyelni a dollárral szemben, a hónap eleji 340,41-es árfolyamról egészen 349,15-ig emelkedett, amely 2,57 százalékos értékcsökkenésnek felel meg. A magyar hozamgörbe mind a rövid, mind a hosszú oldalon feljebb toldott. A rövid hozamok közül a 3 hónapos 17, a 6 hónapos 9, míg az egy éves Diszkont Kincstárjegy hozama 20 bázisponttal növekedett. A hosszú oldalon a 3 éves 5, az 5 éves 37, míg a 10 éves állampapír hozama 14 bázisponttal volt magasabb, mint a hónap elején. Ezzel a 6 hónapos DKJ árfolyama elérte a 6 százalékot, míg a 10 éves állampapír hozama átlépte a 7 százalékot. Pozitívan zárták a júliust nemzetközi részvényindexek, az S&P 500 2,17 százalékot erősödött a hónap során, míg Európában a Eurostoxx50 0,31, a német DAX 0,65, míg a francia CAC40 1,38 százalékot tudott felértékelődni. Szintén erős hónapot zártak a közép-európai piacok, a CETOP 4,23 százalékot erősödött júliusban, míg hazánkban a BUX 3,66 százalékkal növekedett. Jól teljesítettek a magyar blue-chipek is, az OTP 5,17, a MOL 3,25 a Richter pedig 5,20 százalékot erősödött a hónap során, míg a Magyar Telekom értéke 2,13 százalékkal csökkent.