

### 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 TakaréK 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 hajlandóak vállalni. Az ajánlott befektetési időtáv legalább 1 év.

Az átlagos nettó eszközértéke 2024. március 31-én 5 714 643 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 4 931 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,09% volt.

| Alap főbb adatai                              | 2024.03.31.                                             |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,516198 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.                               |
| Elsődleges forgalmazó                         | MBH Befektetési Bank Zrt.                               |
| Referenciaindex                               | 40% RMAX index + 15% MAX index + 15% BUX + 30%<br>4,00% |
| Befektetési jegy devizaneme                   | Magyar forint                                           |
| „A” sorozat folyamatos forgalmazás kezdete    | 2016. február 15.                                       |
| Az alap nettó eszközértéke                    | 12 939 436 842 HUF                                      |
| „A” sorozat nettó eszközértéke                | 10 450 195 531 HUF                                      |
| „A” Sorozat 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 kitétség | 100,00% |
| Szórás*                              | 4,68%   |

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

| „A” sorozat teljesítménye** |         |         |         |         |         |                |                |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                             | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.03.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                        | 4,52%   | 5,44%   | 4,16%   | 3,98%   | 16,50%  | 2,00%          | 5,26%          |
| Benchmark                   | 3,47%   | 1,48%   | 2,52%   | 1,56%   | 14,18%  | 1,73%          | 3,86%          |

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

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

\*\*\*\*2016.02.15 – 2024.03.31 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.

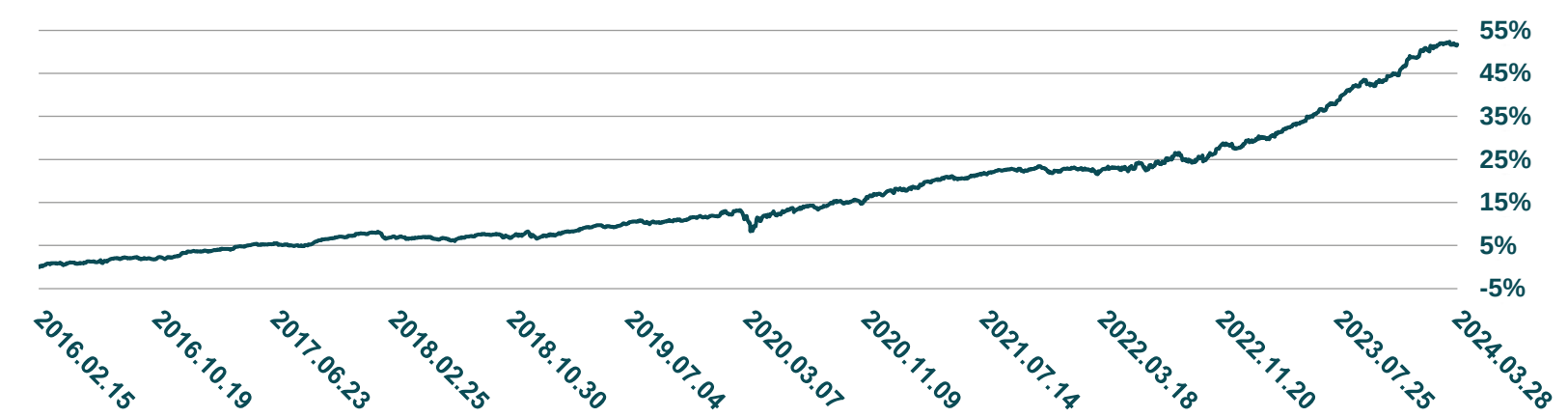
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK

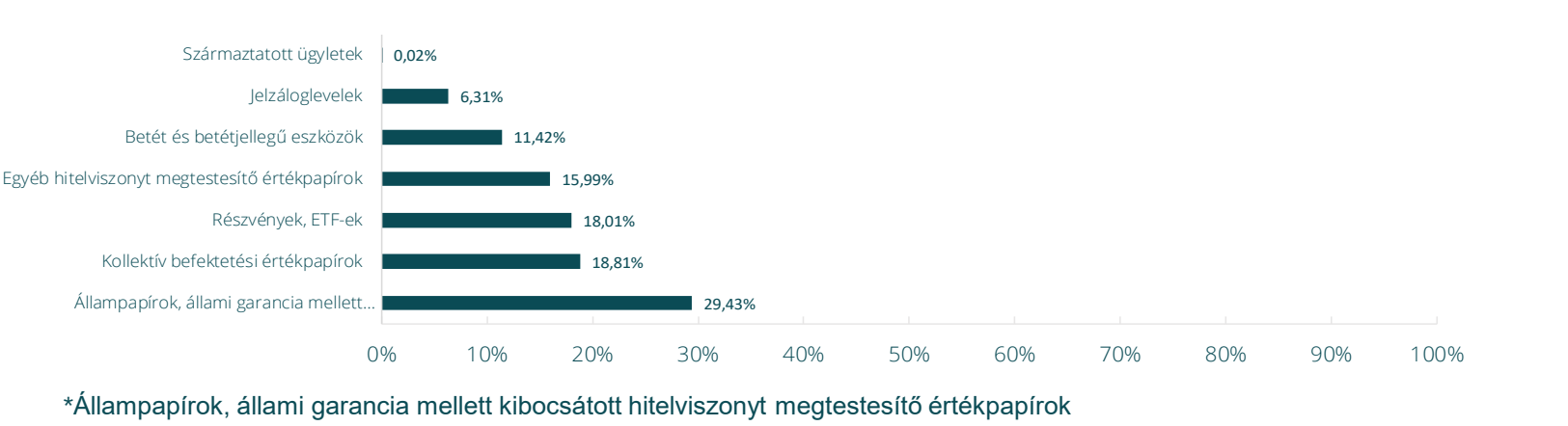
### Alapban tartott saját befektetési alapok

Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 2,94%<sup>1</sup>), Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 2,27%<sup>1</sup>), Diófa Kolosszus I./II. bef.jegy (TER: 0,97%<sup>1</sup>/0,65%<sup>1</sup>), Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy (TER: 2,52%<sup>1</sup>), TakaréK Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 3,03%<sup>1</sup>), TakaréK Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,52%<sup>1</sup>), Diófa EuroPlusz Alap A sorozat bef.jegy (TER: 2,41%<sup>1</sup>), Diófa EuroPlusz Alap I sorozat bef.jegy (TER: 1,7%<sup>1</sup>), MPTI Bef. Jegy A (TER: 2,36%<sup>1</sup>), MPTI Bef. Jegy B (TER: 0,85%<sup>1</sup>), MPTI Bef. Jegy I (TER: 1,32%<sup>1</sup>), Torony Ing. Bef. Jegy B (TER: 2,57%<sup>1</sup>), Diófa Thales Ing. Alap Bef. Jegy (TER: 2,70%<sup>1</sup>)

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



### Az Alap portfóliójának összetétele



### Piaci jelentés

Márciusban továbbra is kedvező hangulat jellemezte a tengerentúli piacokat, a részvényárfolyamok tovább tudták folytatni emelkedésüket, ami a kedvező gazdasági környezettel magyarázható. Márciusban bár a Fed és az EKB döntéshozó testülete is ülésezett, a monetáris kondíciók egyik esetben sem változtak – összhangban a várakozásokkal. Nem is a mostani döntés volt tehát az, amiért érdemes volt figyelni a jegybankokra, hanem az, hogy mit kommunikálnak a várható lazítás időpontjával és mértékével kapcsolatban. Az EKB elnöke, Christine Lagarde a kamatdöntést követő tájékoztatón elmondta, hogy áprilisban sem várható kamatcsökkentés, annak megkezdéséhez még több kedvező adat beérkezésére van szükség, így a lazítás megkezdése legkorábban júniusban történhet, addig az irányadó kamat a mostani 4,5 százalékos szinten maradhat. Ennél sokkal lazább hangnemet ütött meg kamatdöntést követő tájékoztatóján Jerome Powell, a Fed elnöke. A tájékoztatón egyrészt elhangzott a mennyiségi szigorítás kivezetésére való utalás, másrészt pedig az elmúlt időszak vártnál rosszabb inflációs adatait sem értékelte Powell olyan tragikusnak, mint a piac, azaz kevésbé kell tartani attól, hogy ennek nyomán a kamatemelés a várt nyári időpontról későbbre tolódik. A jegybanki vezetés ugyanakkor konkrét időpontot továbbra sem nevezett meg, hangsúlyozta a döntések adatvezéreltségét. A jegybanki előrejelzés alapján azonban az idei évben továbbra is 3 kamatvágás várható az Egyesült Államokban, ami végső soron befolyásolja a hazai jegybank mozgásterét is. Márciusban a fontosabb tőzsdék mindegyike emelkedni tudott: az S&P 3,10, az Eurostoxx 4,22, az MSCI WI 3,18, a DAX 4,61, a CAC 3,51, a Nikkei 2,56, míg az MSCI EM 1,91 százalékkal. Februárban továbbra is a jegybanki célsávban tartózkodott a hazai infláció, mértéke az előző havinál minimálisan kisebb, 3,7 százalék volt. Ez az érték nem lóg ki a régiós trendekből: a cseh infláció az év második hónapjában 2,2, a lengyel 3,7, a szlovák pedig 3,8 százalékot tett ki, miközben a román infláció jelentősen magasabb, 7,1 százalék volt. A mérsékelt infláció lehetővé tette a jegybank számára a monetáris kondíciók további lazítását. Tekintettel azonban a forint árfolyamának alakulására és arra, hogy az előző kamatdöntés óta a jegybanki vezetésnek meg kellett nyugtatnia a piacokat az árfolyam stabilizálása érdekében, a jegybank az előző havinál kisebb mértékben, 75 bázisponttal, 8,25 százalékra mérsékelte az irányadó rátát. A Monetáris Tanács márciusi döntése bár egyhangú volt, de a korábbi két forgatókönyv (75, illetve 100 bázispontos lazítás) helyett már három forgatókönyvet tárgyalt a Tanács (50 bázispontos mérséklés volt a harmadik lehetőség) és egyben jelezte, hogy a második negyedévtől mérséklődik a lazítás üteme. A lazítás mértékét tekintve az infláció alakulása mellett tekintettel kell lenni az árfolyam alakulására, illetve a nagy és a régiós jegybankok kamatszintjéhez képesti kamatkülönbözetekre. A hazai kötvénypiacokon a rövid lejáratokon alig változtak a hozamok, míg a hozamgörbe hosszú végén inkább növekedés volt tapasztalható. Március végén a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 2-2 bázisponttal lett alacsonyabb, illetve 5 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 58, 66, illetve 32 bázisponttal emelkedtek. Ezen növekedésben a hazai kockázati felár emelkedése játszott elsősorban szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,59, míg a 10 éves 6,74 százalékon állt. Márciusban a régiós indexek vegyesen teljesítettek: a CETOP 2,34 százalékkal emelkedett, míg a BUX 0,84 százalékkal csökkent. Ez utóbbiban elsősorban az OTP 3,53 és a Richter 4,24 százalékos árfolyamesése játszott szerepet, miközben a MOL részvényei 2,42, az MTelekomé pedig 8,86 százalékkal lettek drágábbak.