

### 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 Takaréék 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 2026. március 31-én 121,386,417 ezer Ft volt. Az Alap neve Magyar Posta Takaréék Harmónia Vegyes Befektetési Alapról Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alapra változott 2024.10.16.-án.

| Alap főbb adatai                                |                                                         | 2026.03.31.  |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték   |                                                         | 1,838059 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                      | 126,711,405,396 HUF                                     |              |
| 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 kitétség | 100,00% |
| Szórás*                              | 4,42%   |

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

### „A” sorozat teljesítménye\*\*

|           | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024*** | 2025*** | 2026.03.31. ** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | 5,44%   | 4,16%   | 3,98%   | 16,50%  | 10,38%  | 10,74%  | 1,69%          | 6,20%          |
| Benchmark | 1,48%   | 2,52%   | 1,56%   | 14,18%  | 9,23%   | 2,02%   | 1,64%          | 5,17%          |

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

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

\*\*\*\*2016.02.15 – 2026.03.31 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.

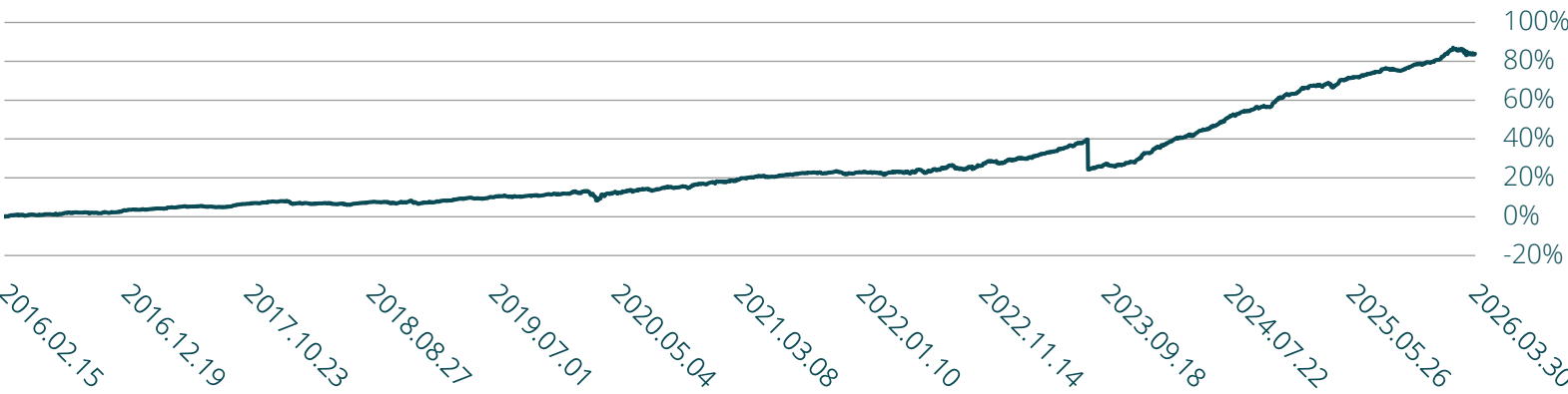
1 Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

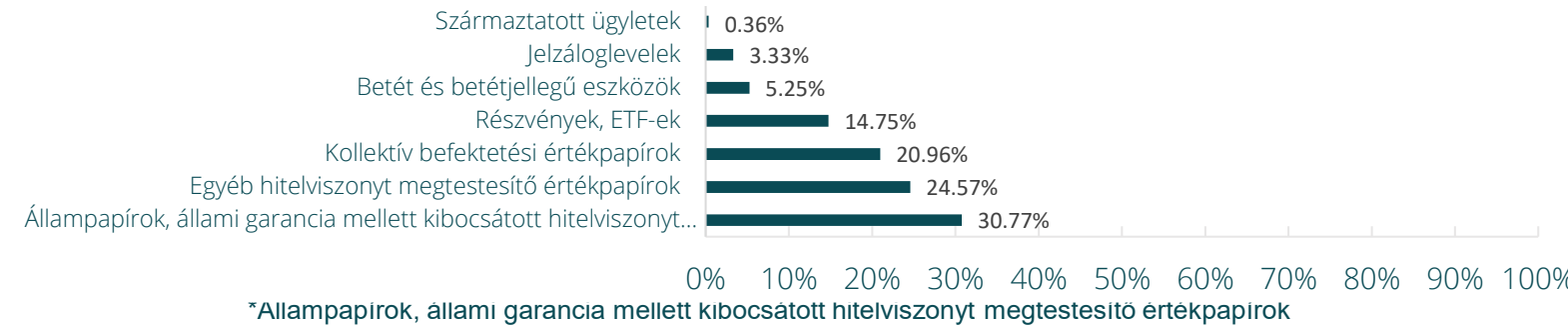
### Alapban tartott saját befektetési alapok

Gránit KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 0,88%'), Gránit KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 0,37%'), Diófa Kolosszus Ingatlanalapok Alapja bef.jegy (TER: 2,21%'/0,94%'), Gránit Abszolút Hozamú bef.Jegy (TER: 1,93%'), MPTI bef.jegy B (TER: 1,47%'), MPTI bef.jegy I (TER: 1,84%'), Torony Ing. bef.jegy A (TER: 1,46%'), Torony Ing. bef.jegy B (TER: 2,36%'), Diófa Thales Ing. Alap bef.jegy (TER: 2,73%'), Gránit EuróPlusz Alap A/I bef.jegy (TER: 0,87%'/0,36%') Gránit Közép-Európai Részvény bef.jegy (TER: 0,84%') , Gránit WM-4 Absz. Szárm. Alap bef. jegy (TER: 2,38%'), Gránit WM-1 Részalap I sorozat bef.jegy (TER:1,17%), Gránit WM-2 Részalap I sorozat bef.jegy (TER: 1,69%), Gránit WM-3 Részalap I sorozat bef.jegy (TER: 2,47%)

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele



\*Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

### Piaci jelentés

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