GRÁNIT HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2025. JÚLIUS

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 2025. július 31-én 66 660 745 ezer Ft volt. Az Alap neve Magyar Posta Takarék 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% 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

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam — Magasabb várható hozam

1	2	3	4	5	6	7

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.

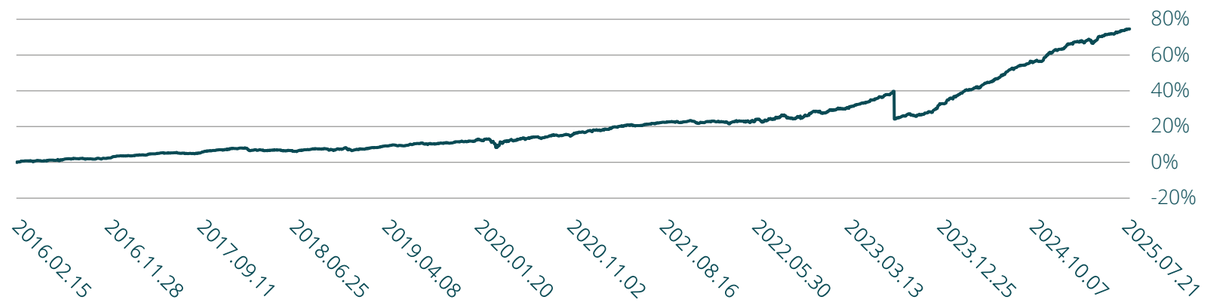
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

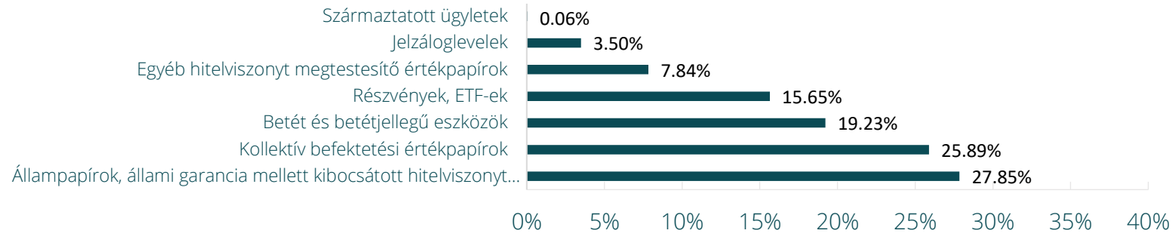
Alapban tartott saját befektetési alapok

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

„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



*Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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 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 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 tűntetjük fel.