



GRÁNIT HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. MÁJUS



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 2026. május 31-én 122,965,642 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		2026.05.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,914513 HUF
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap	
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű	
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
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016. február 15.	
Összesített nettó eszközérték		116,087,341,680 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*	4,47%

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

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.05.29**	Indulástól****
Alap	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	10,38%	10,74%	5.92%	6,52%
Benchmark	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	9,23%	2,02%	5.86%	5,92%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2026.05.29 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.

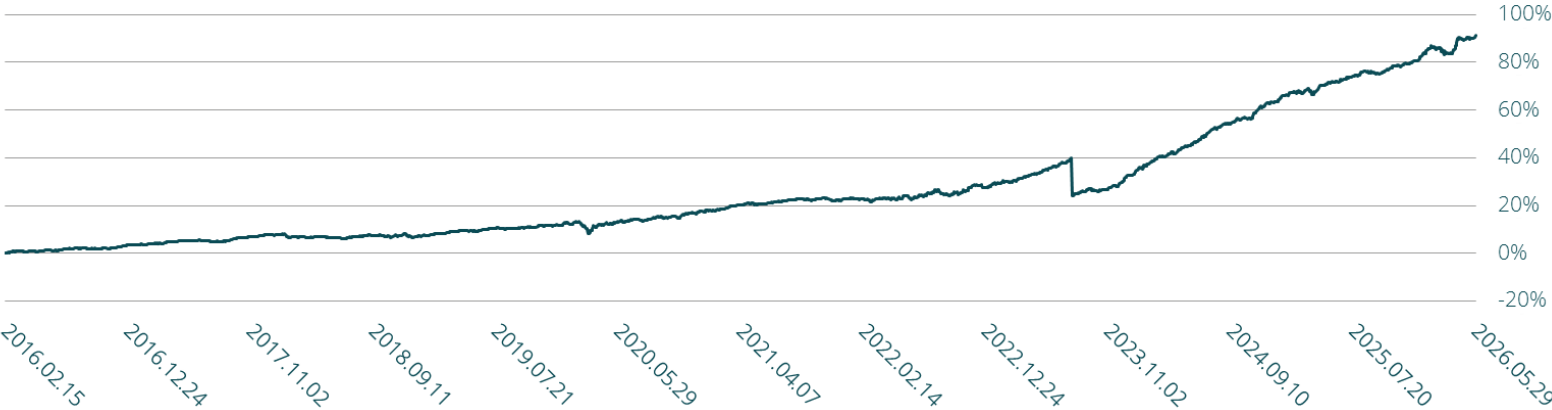
¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

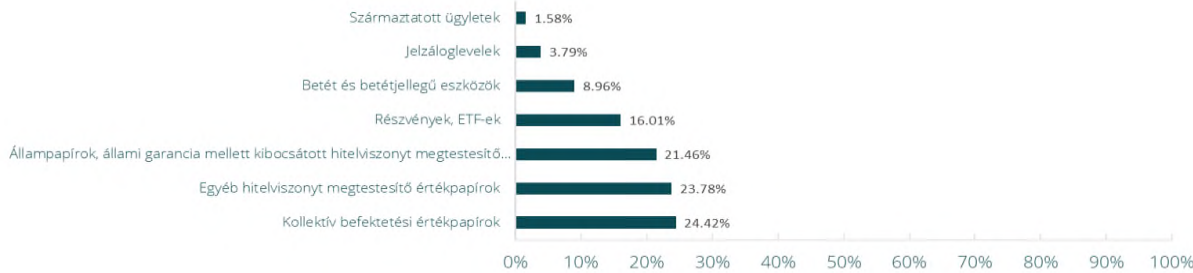
Alapban tartott saját befektetési alapok

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 USA-ban az első negyedéves GDP adatot lefelé revideálták, így az újabb becslés szerint csak 1,6 százalékos volt az évesített negyedéves növekedés az első 2,0 százalékos becslés helyett. A fogyasztás 1,0, a magánberuházás 1,2, az export 1,3, illetve a kormányzati kiadások és beruházások 0,7 százalékponttal járultak hozzá a növekedéshez, míg az import 2,6 százalékponttal csökkentette az értéket. Áprilisban az infláció havi szinten 0,6 százalék volt, éves szinten 3,8 százalék, ami 0,5 százalékponttal meghaladja a márciusi 3,3 százalékos értéket, illetve 1,8 százalékponttal eltér a 2 százalékos célértéktől. Az eltérést nagyrészen az energiahordozók okozták, amelyek 29,2 százalékkal drágultak, illetve egy másik fontos kategória az élelmiszerek ára is 3,2 százalékkal emelkedett éves szinten. Az Eurózónában az áprilisi infláció 1 százalék volt havi szinten és 3 százalék éves szinten és májusban az első becslés alapján 3,2 százalékra gyorsult a pénzromlás, ami szintén magasabb, mint az Európai Központi Bank célértéke, a 2 százalékos inflációs. Az inflációs nyomás hatására - ami leginkább az iráni háborúval és ennek következtében olajár emelkedésekkel hozható összefüggésbe - az Európai Központi Bank már óvatosan utalt arra, hogy ha a helyzet úgy kívánja, akkor kamatot fognak emelni, illetve a Bloomberg elemzői szerint már júniusban egy 25 bázispontos emelés várható. A magyarországi infláció az USA-belihez és az Eurózónához képest sokkalta alacsonyabb, havi szinten 0,4 százalék, míg éves összevetésben 2,1 százalék volt áprilisban. Ez a Magyar Nemzeti Bank 3 százalékos inflációs célja alatt van és a magyar deviza is sokat erősödött az elmúlt időszakban, ami akár kamatcsökkentést is indokolna, de az iráni háború másodkörös inflációs hatásaira tekintettel a jegybank még nem tette meg ezt a lépést májusban. Júniusban nagyobb eséllyel várható egy 25 bázispontos csökkentés, mint sem.

Bár többször érkezett arról hír, hogy közel van Irán és az USA közötti megállapodás megkötése, de gyakorlati békekötés nem valósult meg a tárgyalások jelenleg is zajlanak. Jelenleg már haladnak át hajók a Hormuzi-szoroson, de még mindig nem olyan mennyiségben, mint a háború előtt. Mindezek mellett Trump elítélte, hogy Izrael megtámadta Bejrútot, Libanon fővárosát, a támadás miatt Netanjahu-val telefonon beszélt és hangot adott nemtetszésének. Miután februárban a Legfelsőbb Bíróság megsemmisítette Trump vámintézkedéseit, Trump újból a vámtarifák bevezetését tervezi az egyes országok kényszermunka ellen hozott intézkedéseinek hiányosságára hivatkozva. Ez azt jelenti, hogy Kanadára, Ecuadorra, Indonéziára, Mexikóra, Pakisztánra és az Európai Unióra 10 százalékos vámot vetne ki, illetve Japánt és Dél-Koreát 12,5 százalékos vám teher sújtaná a jövőben.

A Brent-típusú kőolaj ára májusban is erősen volatilis volt az iráni háború miatt, az árfolyam 95 dollár és 115 dollár között mozgott, a legalacsonyabb érték 91,88 dollár volt a hónap vége fele.

Az új kormánynak sikerült 16,4 milliárd eurónyi forrás felszabadításáról politikai megállapodást kötni. Ez a helyreállítási alapokat és kohéziós pénzeket is egyaránt tartalmazza, de a megállapodás nem jelenti, hogy automatikusan hozzáférhetünk ezekhez a forrásokhoz, hiszen a megszerzéshez konkrét jogállamisági, korrupcióellenes és intézményi reformok végrehajtása szükséges. A 16,4 milliárd euróból 10 milliárd helyreállítási alapokhoz kapcsolódik, amiből 6,5 milliárd vissza nem térítendő támogatás, 4,2 milliárd euró a jogállamisági kondicionálítási eljárás miatt blokkolt kohéziós forrás és 2,2 milliárd euró akadémiai szabadsághoz kötött fejlesztési pénz felszabadításához kapcsolódik. Az akadémiai szabadsághoz kapcsolódó pénzek megszerzéséhez a közérdekű vagyonkezelő alapítványi modelleket kell érdemben átalakítani, itt az egyetemek irányítására, az intézményi autonómiára és a politikai befolyás kockázatainak kezelésére kell gondolni.

Magyarországon a foglalkoztatottak száma áprilisban 27 ezer fővel kevesebb volt havi szinten, míg éves szinten 48 ezer fős volt a csökkenés, a munkanélküliségi ráta 4,5 százalékon stagnált. A termékkülkereskedelem egyenlege áprilisban 941 millió euróval csökkent az egy évvel korábbihoz képest, de még így is 104 millió eurós többletet mutat. A forint stabilizálódni látszik a jelenlegi 355 körüli EUR/HUF, illetve 308 körüli USD/HUF árfolyamon. A stabilizálódási folyamatot jól mutatja, hogy áprilisban még 4,31, illetve 5,00 százalékkal nőtt a forint értéke az euróval, illetve a dollárral szemben, míg májusban csak 2,17 és 1,28 százalékkal erősödött a forint.

Az uniós forrásokkal kapcsolatos kedvező hírek hatására a hozamgörbe májusban ismét lejjebb tolódot: a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 38, a 6 hónaposé 38, míg a 12 hónaposé 30 bázisponttal csökkent. A hozamgörbe hosszú oldalán szintén lefelé mentek a hozamok, a 3 éves hozamok 62, az 5 évesé 61, illetve a 10 évesé 73 bázisponttal csúszott lejjebb. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,5 százalék volt, a 10 éves állampapíré 5,3 százalék.

A legfőbb tőzsdéindexek gyengébben teljesítettek, mint áprilisban, de így is pozitívan zárták a hónapot. Az S&P előző hónapban 10,42, májusban 5,15 százalékkal emelkedett. Az Eurostoxx 2,87, a Nikkei225 11,88, a DAX 3,34, míg a CAC40 árfolyama 0,84 százalékkal nőtt májusban.

A hazai részvénypiac teljesítménye is gyengébb volt áprilishoz képest. Májusban a BUX index 0,62 százalékkal nőtt, míg az OTP 0,07, a MOL 6,82, illetve a Richter részvényei 1,76 százalékkal este. Fontos hozzátenni, hogy az OTP osztalékot fizetett részvényeseinek május 21-én 1129 forint értékben részvényenként. A Telekom május 8-án fizetett osztalékot a részvényei után, részvényenként 154 forintot és emellett 7,08 százalékkal emelkedett az árfolyama májusban, ez elmarad a 18,93 százalékos áprilisi növekedéstől. A régiós indexek esetén a CETOP 5,32 százalékos növekedést ért el májusban.