GRÁNIT HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2026. 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 2026. július 31-én 117,865,746 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

	2026.07.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,955799 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	99,317,315,876 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 kitettség	100,00%
Szórás*	4,45%

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

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023***	2024***	2025***	2026.07.31**	Indulástól****
Alap	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	10,38%	10,74%	8,21%	6,63%
Benchmark	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	9,23%	2,02%	7.88%	5,85%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2026.07.31 időszakra számított, évesített adat.

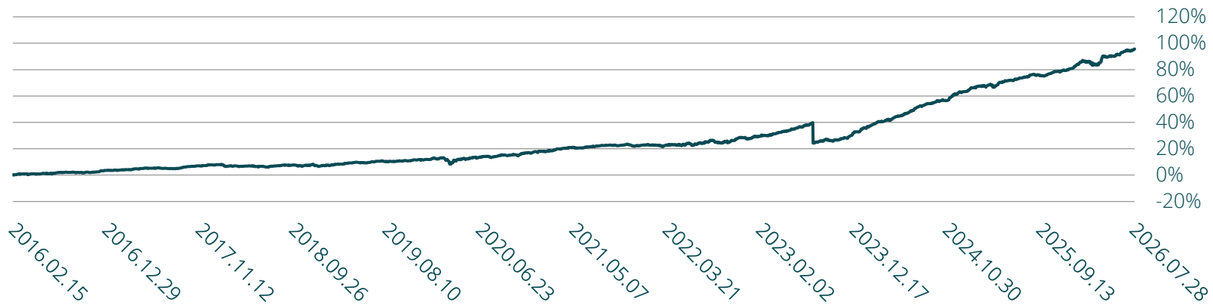
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI befektetési jegy B (TER: 1,47%),

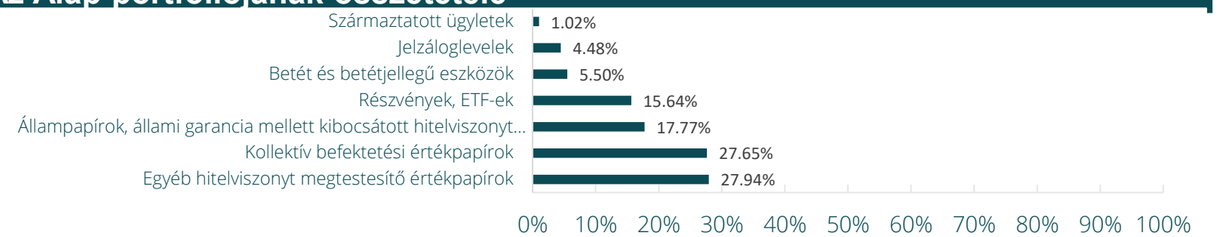
Alapban tartott saját befektetési alapok

Gránit KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 0,88%[1]), **Gránit KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy** (TER: 0,37%[1]), **Gránit Kolosszus Ingatlanalapok Alapja bef.jegy** (TER: 2,21%[1]/0,94%[1]), **Gránit Abszolút Hozamú bef.Jegy** (TER: 1,93%[1]),) **MPTI bef.jegy B** (TER: 1,47%[1]), **MPTI bef.jegy I** (TER: 1,84%[1]), **Torony Ing. bef.jegy A** (TER: 2,36%[1]), **Diófa Thales Ing. Alap bef.jegy** (TER: 2,73%[1]), **Gránit Közép-Európai Részvény bef.jegy** (TER: 0,84%[1]) , **Gránit WM-4 Absz. Szárm. Alap bef. jegy** (TER: 2,38%[1]), **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 Államok gazdasága a második negyedévben 1,5 százalékos bővülést mutatott negyedéves alapon évesítve, ami gyengébb az előző negyedéves 2,1 százaléknál és elmarad a 2,3 százalékos elemzői várakozásoktól is. Az eurózóna növekedése gyorsult az előző negyedévhez képest, de így is csak 0,4 százalékkal nőtt a GDP az első negyedévről a másodikra, míg éves alapon 1 százalékkal bővült a GDP, ami 0,4 százalékponttal meghaladja az előrejelzéseket. A magyar gazdaság a második negyedévben negyedéves alapon 0,4, míg éves összevetésben 1,7 százalékkal bővült az 1,8 százalékos elemzői konszenzussal szemben. A növekedéshez pozitívan járult hozzá az ipar teljesítménye és a szolgáltatások, míg a mezőgazdaság fékezte a bővülést. Az USA-ban a személyes fogyasztás 2,12 százalékponttal, a magánberuházás 0,53 százalékponttal növelte a GDP-t, míg a nettó export 1,01 százalékponttal, a kormányzati kiadások 0,14 százalékponttal csökkentette a negyedéves GDP-t. Az infláció -0,4 százalék volt júniusban havi szinten, a kőolaj világpiaci árának csökkenése miatt elsősorban, míg az elmúlt egy évben 3,5 százalékkal emelkedtek átlagosan az árak, míg májusban havi szinten 0,5 százalékos, éves összevetésben 4,2 százalékot tett ki a pénzromlás mértéke. A munkanélküliségi ráta szinte stagnált, egy tized százalékponttal csökkent a májusi 4,3 százalékról 4,2 százalékra.
Júliusban az USA–Irán konfliktus ismét kiéleződött, miután a június végi tűzszünet július 8-án összeomlott. Az Egyesült Államok iráni katonai célpontokat támadott, válaszul az amerikai bázisok és szövetségesek elleni iráni rakéta- és dróntámadásokra a Hormuzi-szoros térségében. Július végére a konfliktus csillapodott, aminek a hatására a kőolaj ára is visszaesett 84 dollár körüli szintre. Trump augusztus elsején kijelentette, hogy szerinte újra elindulhatnak a tárgyalások a két fél között, de ennek gyakorlati megvalósulása még nem történt meg.
Az olajár júliusban erősen volatilis volt, a 71 dollárt is megközelítette, de 100 dollár fölé is ment egy hordó Brent típusú kőolaj ára. A volatilitás legfőképpen az iráni háborúval kapcsolatos fejlemények miatt alakult ki.
A magyar infláció 1,7 százalék volt júniusban, ami a jegybanki célsáv alatti szintet jelent. Az élelmiszerek ára 0,2 százalékkal emelkedett, míg a legnagyobb infláció a szolgáltatások esetén volt megfigyelhető, itt 4,0 százalék az emelkedés éves szinten. A háztartási energia és fűtés 2,3 százalékos csökkenést mutatott egy éves időtávon.
A magyar jegybank júliusban egy 25 bázispontos vágással 5,75 százalékra csökkentette irányadó rátáját. Varga Mihály már korábban kijelentette, hogy még egy kamatcsökkentés várható augusztusban, illetve az év hátralévő részében az újabb rendelkezésre álló adatok alapján dönt majd a jegybank a kamatpályáról.
A forint gyengült júliusban az euróhoz képest elsősorban a magasabb olaj- és energiaárak miatt. Az EUR/HUF árfolyama július elején még 355 forintot körül mozgott, viszont a hónap végére már a 363-as szint környékére is felemelkedett az árfolyam, azaz 2,24 százalékot gyengült a hónapban az euróval szemben. A dollárral szemben kisebb gyengülés volt megfigyelhető: egy dollárért a hónap elején 311,61 forintot, a hónap végén már 314,99 forintot kellett fizetni, ez 1,08 százalékos leértékelődés. Az árfolyam mind az euróval, mind a dollárral szemben volatilis volt a hónap során, az USD/HUF árfolyam a 319,79-es szintet is elérte, de például július 3-án csak 308,79 forintot kellet fizetni egy dollárért. Az EUR/HUF árfolyam közel járt a 365-ös szinthez is, de volt 354-es szint alatt is.
A hozamgörbe nagyrészt feljebb tolódott, az uniós források hazahozatalát a piac már beárazta, viszont az iráni konfliktus újbóli eszkalálódása érdemi kockázatot jelent. A 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 4 bázisponttal csúszott lejjebb a kamatvágás miatt, míg a 6 hónaposé 5, a 12 hónaposé pedig 6 bázisponttal tolódott felfele. A hozamgörbe hosszú oldalán felfelé mentek a hozamok, a 3 éves hozam 40, az 5 éves 46, illetve a 10 éves 44 bázisponttal emelkedett. A hónap végén a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 5,27 százalékot ért el, a 10 éves állampapíré 5,47 százalékot.
A legfőbb tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek júliusban. Az S&P előző hónapban 1,06 százalékkal csökkent, júliusban pedig további 0,13 százalékkal mérséklődött az árfolyam. Az Eurostoxx 0,47, a DAX 2,53, míg a CAC40 árfolyama 1,26 százalékkal nőtt júliusban. A Nikkei225 árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, 8,14 százalékkal.
A hazai részvénypiacon júliusban a BUX index 4,86 százalékkal emelkedett, miközben a Richter 2,07 százalékot veszített értékéből. Az OTP 1,89 százalékkal tudott emelkedni ezen időszak alatt. A Magyar Telekom árfolyama, 3,62 százalékkal került feljebb júliusban, ez felülmúlja az előző havi 0,76 százalékos júniusi növekedést. A legjobb teljesítményt a MOL érte el, 22,43 százalékkal nőtt az árfolyama, elsősorban a megemelkedett olajáraknak köszönhetően. A régiós indexek esetén a CETOP 6,18 százalékos növekedést ért el a hónap során.

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.