

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását a BUX indexen keresztül passzívan követve, ezen index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el. Az Alap portfóliójának közel 100%-át a BUX indexet alkotó magyar részvények alkotják, illetve ezen részvények átváltozásából adódó kockázatokot tükröző eszközök (származtatott eszközök) alkotják, de állam, központi bank, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és banki betétekbe is fektethet.

Az elmúlt időszak eseményei

A május emelkedéssel indult a részvénypiacokon. Az S&P 500 először a Liberation Day előtti szintekre, majd a 200 napos mozgóátlagot áttörve egészen 6.000 pont közelébe emelkedett. Ezt segítette, hogy az USA-UK vámmegállapodást követően Kínával is létrejött egy 90 napos megegyezés. A Q1-es vállalati jelentések is jobban alakulnak a vártnál. A várakozásokat eddig 7,7%-kal haladja meg az aggregált eredmény, ami 12,5%-os növekedést jelent év/év alapon. Az áprilisi infláció valamivel várt alatt alakult (2,3% év/év). A FED azonban továbbra is kívár, hogy tisztuljon a kép.

A hónap második felében mérséklődött a hangulat. Az S&P és a Fitch után a Moody's is levágta az USA adóbesorolását a legjobb szintről. Az államadósság mérete és a hozamszintek emelkedése a befektetőket is ismét aggasztani kezdte, főként miután a 20 éves állampapíraukción gyenge kereslet mutatkozott és a japán hozamszintek is jelentős emelkedésbe kezdtek. Ráadásul Trump adócsomagja tovább növelné a költségvetési hiányt. A vámmal kapcsolatban is negatív hírek érkeztek. Bár az EU esetében 50%-ra emelt kulcs 1 hónappal halasztásra került, ám Kínával szemben is kébbe került az 50%-os mérték az acél és alumíniumtermékek esetében. A 200 napos mozgóátlag visszatessztelése után fordulni tudott a vezető benchmark, így végül 6,2%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A DAX és a BUX jártak historikus csúcson is, 6,7 és 3,8%-os növekedéssel zártak. Az idei 0,5%-os teljesítménnyel azonban továbbra is jelentősen lemarad a tengerentúli piac. A DAX 20,5, a BUX pedig 20,6%-kal tudott eddig menetelni.

Az OTP (2,7%) járt 28.490 forintos historikus csúcson is, majd a nemzetközi hangulat romlásával és az osztalékszélvénnyel levágásával 27.000 forint alá került. A Q1-es eredmény erős lett (189 Mrd forint), ez az egyszerű tételek (főként különadó) kiszűrésével 300 Mrd forintos rekordot jelentett volna.

Emelkedni tudott a MOL (2,1%) is. Az osztalékfizetés közeledte támogatólag hatott. Q1 is várt felett alakult, igaz ezt főként egyszerű tételek segítették (pl. kevesebb karbantartás miatti üzemleállás). A tisztított EBITDA 833 m dollár lett, ami 16%-os növekedést jelez év/év. 2027-ig azonban végleg le kell válni az orosz energiahordozókról, ami a beszerzési árak és a tranzitköltségek növekedését jelentheti az egyszerű 500 m dolláros beruházási költség mellett.

Gyenge hónapot zárt a Richter (-4,2%). A Q1-es jelentés (EBIT 69 Mrd forint) hozta a vártat és a gyógyszerekre vonatkozó „önkéntes árréstap” hatása is kisebb mértékű lehet. Trump vényköteles gyógyszerekre vonatkozó árcsökkentési terve aggasztja jobban a befektetőket.

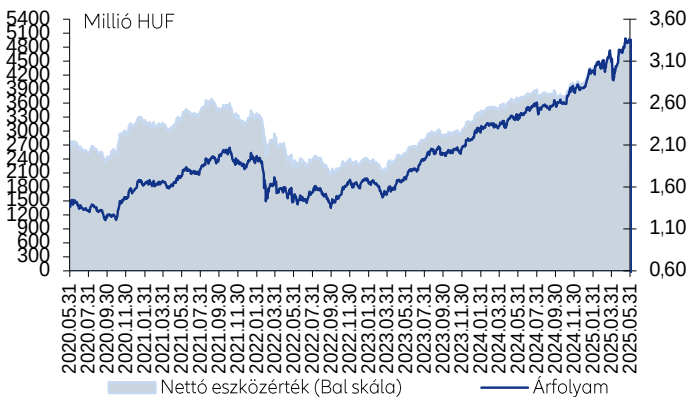
Az MTEL (4,7%) a 100 forintos osztalékszélvénnyel levágása mellett is tovább erősödött. A növekvő adatkereslet és a távközlési pótadó kivezetése segítették a Q1-es eredményt (54,2 Mrd forint). A menedzsment tartja az idei évre vonatkozó előrejelzését, a díjak 2026 második feléig történő „befagyasztása” mellett is. A 39,1 Mrd forintos részvényvásárlási program is elindult. Hó végéig ennek 46%-a teljesült.

Az alap főbb adatai

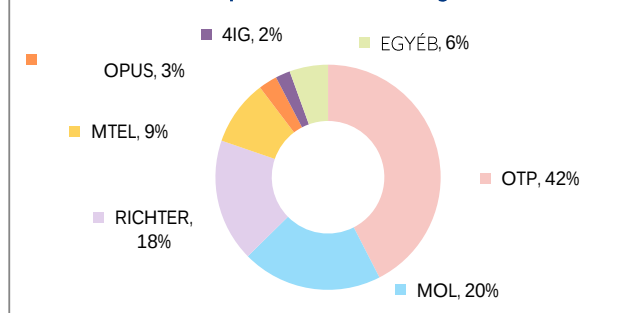
2025.05.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,3204470 Ft
ISIN kód	HU0000708375
Alap fajtája	indexkövető befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2010. február 01.
Kockázati szint:	magas
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Az alap befektetéseinek megoszlása



A portfólió 10%-át meghaladó eszközök kibocsátói: OTP Bank Nyrt., Richter Gedeon Nyrt., MOL Nyrt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	27 921 916	0,58%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	4 750 969 361	97,98%
Befektetett eszközök összesen	4 778 891 277	98,56%
Követelések	69 851 142	1,44%
Nettó eszközérték	4 848 742 419	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	3,58%	9,26%	21,61%	38,43%	8,14%
Benchmark	3,80%	9,81%	22,79%	40,93%	10,11%

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója – a mindenkori érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.