

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 árváltozásából adódó kockázatokat tükröző eszközök (származtatott eszközök) alkotják, de állam, központi bank, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és banki betétekbe is fektethet.

Az elmúlt időszak eseményei

A hónap elején még 7.600 pont fölé tudott araszolni az S&P 500, innen azonban lefordulás következett. A geopolitikai helyzet romlása (rakétatámadások Libanonban, amerikai helikopter lelövése, stb.), az USA kormányzat új vámtételek bevezetésére vonatkozó terve (10-12,5% kulcs 60 országgal szemben) és az erős májusi munkaerőpiaci adatok (NFP: +172 e fő) követően megugró kamatemelési várakozások elbizonytalanították a befektetőket. A technológiai szektorban is profitrealizálás indult. Az Alphabet 80 Mrd dolláros tőkeemelését is negatívan fogadták a piaci szereplők. Emellett a 75 Mrd dolláros SpaceX IPO-ra is elő kellett teremteni a likviditást.

A 7.250 pontos szint tudott megállni parancsolni a lejtmenetnek, innen jött egy 7.600 pont közelébe történő felpattanás. Ezt segíthette az Elon Musk nevével fémjelzett sikeres részvénykibocsátás, 1.750 Mrd dollárra értékelve az egyébként még veszteségesen működő vállalatot. Emellett a vártan megfelelően alakuló májusi inflációs adat (4,2% év/év) is valamelyest nyugtatta a kedélyeket. Utána az USA-Irán konfliktus lezárását előkészítő előzetes megállapodás javította a hangulatot. Ez Irán számára kedvezőbb, Trump szorult helyzetbe került az időközi választás közeledtével. Piaci szempontból a Hormuzi-szoros (60 napra történő) újrainyitása a lényeg. Erre az olajár a háború kitörése előtti szintre (70 dollár/hordó környékére) tudott süllyedni.

A FED kamatdöntését követően ismét mérséklődött a hangulat. Kevin Warsh debütálásával nem nyílt meg a FED pénzcsap, sőt jelenleg inkább egy 25 bázispontos kamatemelés várható időre.

Az S&P 500 végül 1,1, a DAX 0,4%-os mínuszban zárta a hónapot. A BUX index felülteljesített 3,9%-kal tudott erősödni. Az első félét így rendre 9,6; 2,1 és 26%-os teljesítménnyel zárták.

Globális jól szerepelt a bankszektor, remekelt az OTP (10,5%) is. A 60 Mrd forintos részvényvásárlási program is támogatta ezt, jelenleg 65,8%-nál jár a teljesítés. A kormány törvényjavaslata alapján szeptember 30-án megszűnhet a kamatplafon. Eredményre gyakorolt hatása marginális, az üzenetérték inkább a fontos. A cég 1 Mrd eurós kötvénykibocsátását soha nem látott kereslet mellett kapkodták el.

A MOL (-4%) esetében az olajárésés negatívan hatott. Emellett a kormány szigorít az Ural-Brent különbözetre kivetett adó szabályain. Az adó 2027-ben is hatályban marad és a 2-5 dollár/hordós sávban is megjelenik egy 50%-os kulcs. A védett üzemanyagár kivételére került, a kedvező piaci környezet (olajár esés, erős forint) lehetővé tette. Részvényesi megállapodás született a szerb állammal, ezzel közelebb került a záráshoz a NIS tranzakció. Az OFAC július 31-ig meghosszabbította a határidőt.

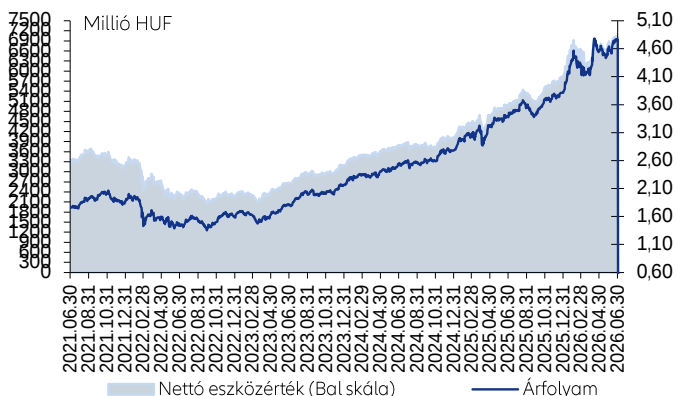
A Richter 6,2%-kal esett, az 5,2%-os osztalékszelvény levágása javítja a képet. Az Ozeptic generikumának fejlesztésére és forgalmazására kötött partnerségi megállapodás pozitívum.

Az MTEL-t (+0,8%) a hazai hozamcsökkenés mellett az 50 Mrd forintos részvényvásárlási program segítette. Utóbbi június 26-án zárult, 4,3 Mrd forint maradt a keretből amit jövő tavasszal terveznek felhasználni.

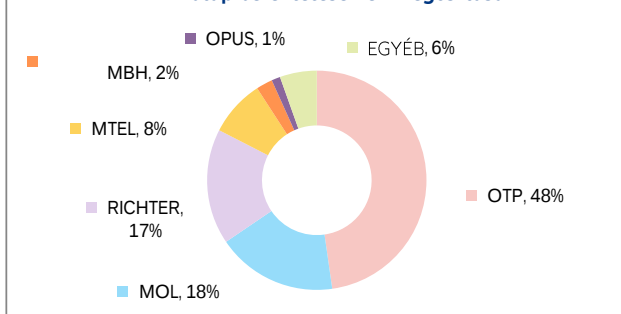
Az alap főbb adatai

	2026.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,7703284 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	29 404 796	0,42%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	6 995 244 465	99,60%
Befektetett eszközök összesen	7 024 649 261	100,02%
Kötelezettségek	1 222 949	0,02%
Nettó eszközérték	7 023 426 312	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	3,78%	14,94%	25,14%	41,11%	9,98%
Benchmark	3,92%	15,25%	25,99%	43,23%	11,97%

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 mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeért.