

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

az alap megnevezése

2025.

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2025. január 1. - 2025. december 31.

Keltezés: Budapest, 2026. március 25.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Eszközök

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
A)	Befektetett eszközök			
I.	ÉRTÉKPAPÍROK			
1.	Értékpapírok			
2.	Értékpapírok értékelési különbözete			
a)	kamatokból, osztalékokból			
b)	egyéb			
B)	Forgóeszközök	4 016 340		5 847 524
I.	KÖVETELÉSEK	4 709		16 532
1.	Követelések	4 709		16 532
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	3 989 810		5 805 181
1.	Értékpapírok	2 458 886		3 179 174
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1 530 924		2 626 007
a)	kamatokból, osztalékokból			
b)	egyéb	1 530 924		2 626 007
III.	PÉNZESZKÖZÖK	21 821		25 811
1.	Pénzeszközök	21 742		25 821
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	79		-10
C)	Aktív időbeli elhatárolások			22
1.	Aktív időbeli elhatárolások			22
2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 016 340		5 847 546

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke	4 009 339		5 837 492
I.	INDULÓ TŐKE	1 444 575		1 531 418
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 520 407		5 785 817
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 075 832		4 254 399
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	2 564 764		4 306 074
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-434 649		-207 720
	2. Értékelés különbözet tartaléka	1 531 004		2 625 997
	3. Előző év(ek) eredménye	1 260 246		1 468 409
	4. Tárgyévi eredmény	208 163		419 388
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	7 001		10 054
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	7 001		10 054
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 016 340		5 847 546

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei	279 057		508 975
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 086		534
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	63 968		86 580
V	Egyéb ráfordítások	1 840		2 473
VI	Fizetett, fizetendő hozamok			

VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	208 163		419 388
-----	-------------------	---------	--	---------

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

2025.

I. Általános jellegű kiegészítések

Az Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap (rövid neve: Allianz Hazai Indexkövető Alap) (továbbiakban: Alap) (2024.08.31-ig Allianz Indexkövető Részvény Befektetési Alap) jegyzési időszaka 2010. január 20 és 2010. január 27-e között zajlott.

Felügyelet engedély dátuma: 2010. január 18.
Felügyelet engedély száma: EN-III/ÉA-7/2010

Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat dátuma: 2010. január 29.
Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat száma: EN-III/ÉA-24/2010

Az Alap nyilvános és nyíltvégű. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kezelési szabályzat szerint:

	Minimum	Maximum	Cél
Bankbetét, folyószámla	0,00%	100,00%	0,00%
Állampapírok	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar részvény	0,00%	100,00%	100,00%
Származtatott eszközök	0,00%	4,99%	0,00%

Az alap a 2025.10.01-től érvényes kezelési szabályzatban a látra-szóló és lekötött bankbetétben elhelyezhető eszközök maximalizált részarányát 40%-ról 100%-ra emelte, a származtatott eszközök maximalizált részarányát 100%-ról 4,99%-ra csökkentette az elmúlt évhez képest.

A többi instrumentumban történő eszköz elhelyezés minimum-, maximum- és célértéke változatlan.

A Számviteli Politika alapján az Alap üzleti éve 2025.01.01-2025.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.

A Számviteli Politika rendelkezéseiben nem volt változás.

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek ártértekeltésre, azonban az Alap Számviteli Politikája alapján a főkönyvben az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az analitika és a szintetika havonta kerül egyeztetésre, valamint havonta kerül kimunkálásra a tárgyhavi utolsó nettó eszközértékeléstől való eltérés is.

Az értékpapírok értékesítése során a kivezetés a FIFO elv alapján történik, ugyanígy a készletértékelés is.

A devizaárfolyam különbözet elszámolása értékelési különbözetként az értékelési tartalékkal szemben történik.

A választott forintérték meghatározási módszer: MNB árfolyam.

Az értékpapír ügyletek feladása a TRIAS értékpapír nyilvántartó rendszer alapján történik a 2018. üzleti évtől.

Jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinthető, ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes abszolút értéke meghaladja az adott év saját tőkéjének 1 ezrelékét.

II. Tájékoztató jellegű kiegészítések

Az Alap előállítója az Allianz Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt 48-52.),

forgalmazója és letétkezelője az MBH Befektetési Bank Zrt.

A társaság éves beszámolója megtekinthető az alábbi weboldalon:

https://www.allianz.hu/hu_HU/alapkezelo/alapkezelo-dokumentumtar.html

Folyószámla vezető bank az MBH Bank Nyrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég a Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11.).

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám
Forgács Gabriella	003228

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2025. év tekintetében

az Allianz Alapkezelő Zrt. munkavállalója teljesítette:

Név regisztrációs szám
Szőllősiné Bleszák Ágnes 168479

Az éves beszámoló aláírói:

Fekete Attila

Párti Zoltán

lakóhelye:

2083 Solymár, Kőlcsey u. 16.

1118 Budapest, Ramocsa u. 5.

III. Specifikus jellegű kiegészítések

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a befektetők pénzét 2025.12.31-én folyószámlán és magyar szabványos részvényekben tartotta az MBH Bank Nyrt.-nél.

A részvények adatai az alábbiak:

Név	Pénz-nem	Nyitó (darabszám)	Növekedés (darabszám)	Csökkenés (darabszám)	Záró (darabszám)
Állami Nyomda	HUF	8 436	600	0	9 036
APPENINN	HUF	15 000	0	0	15 000
BIF	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	30 095	0	0	30 095
GRANIT	HUF	0	2 800	0	2 800
Graphisoft Park SE	HUF	5 500	550	0	6 050
MOL	HUF	306 908	77 300	-20 000	364 208
Mtelekom	HUF	246 150	38 000	-63 500	220 650
Opus	HUF	212 531	60 000	-3 500	269 031
OTP	HUF	79 459	11 900	-10 900	80 459
PannErgy	HUF	6 945	0	-6 945	0
Richter	HUF	78 170	23 300	-4 100	97 370
Waberers	HUF	4 377	0	0	4 377
4IG	HUF	38 430	3 000	-1 500	39 930
AUTOWALLIS	HUF	111 500	0	0	111 500
AKKO	HUF	0	0	0	0
ALTEO	HUF	3 800	0	0	3 800
MASTERPLAST	HUF	6 400	0	0	6 400
ZWACK	HUF	0	350	0	350
Összesen:		1 153 701	217 800	-110 445	1 261 056

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (vétélár)	Növekedés (vétélár)	Csökkenés (vétélár)	Záró (vétélár)
Állami Nyomda	HUF	10 521	4 859	0	15 380
APPENINN	HUF	8 394	0	0	8 394
BIF	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	7 192	0	0	7 192
GRANIT	HUF	0	40 242	0	40 242
Graphisoft Park SE	HUF	19 423	2 795	0	22 218
MOL	HUF	724 534	224 337	-56 607	892 264
Mtelekom	HUF	111 746	64 078	-26 408	149 416
Opimus	HUF	66 066	32 509	-1 558	97 017
OTP	HUF	905 491	334 158	-130 184	1 109 465
PannErgy	HUF	4 187	1	-4 187	1
Richter	HUF	518 462	237 654	-21 754	734 362
Waberers	HUF	20 003	0	0	20 003
4IG	HUF	27 826	10 173	-1 013	36 986
AUTOWALLIS	HUF	12 882	0	0	12 882
AKKO	HUF	0	0	0	0
ALTEO	HUF	4 929	0	0	4 929
MASTERPLAST	HUF	17 230	0	0	17 230
ZWACK	HUF	0	11 193	0	11 193
Összesen:		2 458 886	961 999	-241 711	3 179 174

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet osztalékból)	Növekedés (értékelési különbözet osztalékból)	Csökkenés (értékelési különbözet osztalékból)	Záró (értékelési különbözet osztalékból)
Allami Nyomda	HUF	0	3 914	-3 914	0
APPENINN	HUF	0	0	0	0
BIF	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	0	0	0	0
GRANIT	HUF	0	0	0	0
Graphisoft Park SE	HUF	0	1 575	-1 575	0
MOL	HUF	0	87 397	-87 397	0
Mtelekom	HUF	0	24 142	-24 142	0
Opimus	HUF	0	3 435	-3 435	0
OTP	HUF	0	75 981	-75 981	0
PannErgy	HUF	0	0	0	0
Richter	HUF	0	42 043	-42 043	0
Waberers	HUF	0	594	-594	0
4IG	HUF	0	0	0	0
AUTOWALLIS	HUF	0	0	0	0
AKKO	HUF	0	0	0	0
ALTEO	HUF	0	0	0	0
MASTERPLAST	HUF	0	0	0	0
ZWACK	HUF	0	0	0	0
Összesen:	HUF	0	239 081	-239 081	0

(adatok eFt-ban)

Név	Pénz-nem	Nyitó (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Növekedés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Csökkenés (értékelési különbözet piaci árváltozásból)	Záró (értékelési különbözet piaci árváltozásból)
Allami Nyomda	HUF	24 573	48 775	-24 573	48 775
APPENINN	HUF	1 596	3 381	-1 596	3 381
BIF	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	3 975	3 914	-3 975	3 914
GRANIT	HUF	0	0	-5 242	-5 242
Graphisoft Park SE	HUF	6 289	10 309	-6 289	10 309
MOL	HUF	113 325	178 507	-113 325	178 507
Mtelekom	HUF	201 847	245 986	-201 847	245 986
Opimus	HUF	41 261	50 681	-41 261	50 681
OTP	HUF	817 976	1 714 646	-817 976	1 714 646
PannErgy	HUF	6 646	0	-6 646	0
Richter	HUF	294 507	226 195	-294 507	226 195
Waberers	HUF	-2 539	5 559	0	3 020
4IG	HUF	7 683	129 521	-7 683	129 521
AUTOWALLIS	HUF	4 234	3 844	-4 234	3 844
AKKO	HUF	0	0	0	0
ALTEO	HUF	10 461	11 829	-10 461	11 829
MASTERPLAST	HUF	-910	910	-206	-206
ZWACK	HUF	0	847	0	847
Összesen:		1 530 924	2 634 904	-1 539 821	2 626 007

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

(adatok eFt-ban)					
Név	Pénz-nem	Nyitó (Könyv szerinti érték)	Növekedés (Könyv szerinti érték)	Csökkenés (Könyv szerinti érték)	Záró (Könyv szerinti érték)
Allami Nyomda	HUF	35 094	57 548	-28 487	64 155
APPENINN	HUF	9 990	3 381	-1 596	11 775
BIF	HUF	0	0	0	0
CIG	HUF	11 167	3 913	-3 975	11 105
GRANIT	HUF	0	40 242	-5 242	35 000
Graphisoft Park SE	HUF	25 712	14 679	-7 864	32 527
MOL	HUF	837 859	490 242	-257 329	1 070 772
Mtelekom	HUF	313 593	334 209	-252 397	395 405
OPUS	HUF	107 327	86 625	-46 254	147 698
OTP	HUF	1 723 467	2 124 785	-1 024 141	2 824 111
PannEgy	HUF	10 833	0	-10 833	0
Richterg	HUF	812 969	505 890	-358 304	960 555
Waberers	HUF	17 464	6 153	-594	23 023
4IG	HUF	35 509	139 695	-8 696	166 508
AUTOWALLIS	HUF	17 116	3 843	-4 234	16 725
AKKO	HUF	0	0	0	0
ALTEO	HUF	15 390	11 829	-10 461	16 758
MASTERPLAST	HUF	16 320	910	-206	17 024
ZWACK	HUF	0	12 040	0	12 040
Összesen:		3 989 810	3 835 984	-2 020 613	5 805 181

Az Alap az MBH Bank Nyrt.-nél vezeti bankszámláját, melynek egyenlege a következő képpen alakult:

(adatok eFt-ban)		
Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
MBH Bank Nyrt. HUF folyószámla	20 219	25 461
MBH Bank Nyrt. EUR folyószámla	1 602	350
Összesen:	21 821	25 811

Az MBH Bank Nyrt.-nél vezetett forint folyószámlához kapcsolódóan az Alap nem rendelkezik hitelkerettel.

Az Alap 22 e Ft aktív időbeli elhatárolást képzett.

Az év során a jegyzés és vásárlások után a saját tőke a következőképpen alakult:

(adatok eFt-ban)		Induló tőke			Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 042			200 042				0
Vásárlás	5 320 365	265 410		5 585 775	1 067 979	632 266	0	1 700 245
Visszavásárlás	-4 075 832		-178 567	-4 254 399	-1 502 628	0	-405 337	-1 907 965
Értékelési különbözet				0	1 531 004	1 094 993		2 625 997
Előző évek eredménye				0	1 260 246	208 163		1 468 409
Üzleti év eredménye				0	208 163	211 225		419 388
Összesen	1 444 575	265 410	-178 567	1 531 418	2 564 764	2 146 647	-405 337	4 306 074

A mérleg E.II.1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete tartalmazza a kibocsátott és a visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözétét, amelynek a 2025. évi változása a fenti táblázat vásárlás és visszavásárlás sorainak és a tőkeváltozás növekedés/csökkenés oszlop találkozásában található megbontva.

Az értékelési különbözetek tartaléka az értékpapírok értékelési különbözétét tartalmazza, részletezését lásd fentebb.

Az előző évek eredményei sor jelenleg a 2010-től 2025. évig realizált eredményt tartalmazza.

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	200 042	0	0	200 042
Vásárlás	6 388 344	897 676	0	7 286 020
Visszavásárlás	-5 578 460	0	-583 904	-6 162 364
Értékelési különbözet	1 531 004	1 094 993	0	2 625 997
Előző évek eredménye	1 260 246	208 163	0	1 468 409
Üzleti év eredménye	208 163	211 225	0	419 388
Összesen	4 009 339	2 412 057	-583 904	5 837 492

2025. évben a legutolsó forgalmazási nap 2025. december 31.volt. Az erre a napra vonatkozó értékelés adatai szerepelnek a VI. részben, ami alapján a saját tőke összege 5 837 536 eFt. Ez a következő tételekkel tér el a mérleg szerinti értéktől:

adatok eFt-ban

	2024.12.31.	2025.12.31.
NEÉ saját tőke	4 009 374	5 837 536
KELER őrzési díj	-35	-66
elhatárolás alapkezelői díj miatt	0	
elhatárolás letétkezelői díj miatt	0	
elhatárolás könyvvizsgálói díj miatt	0	
befektetési jegy értékesítéséből származó követelés	0	
elhatárolás Felügyelet felé fizetendő díj miatt	0	
elhatároláskülönadó miatt	0	
egyéb eltérés kerekítésből	0	
Aktív időbeli elhatárolás	0	22
Folyószámla kamat	0	
Mérleg szerinti saját tőke	4 009 339	5 837 492

Rövid lejáratú követelés a következő partnerrel szemben állt fent (adatok eFt-ban):

	2024.12.31.	2025.12.31.
MBH bank, mint folyószámla vezető	4	4
Forgalmazó	4 705	16 528
Összesen:	4 709	16 532

Ezen követelés az Alapnál 2026. január hónapban megtérült.

Rövid lejáratú kötelezettségei a következő szállítók fele állt fent (adatok eFt-ban):

	2024.12.31.	2025.12.31.
Forgalmazó	0	0
Letétkezelő	544	796
Allianz Alapkezelő, mint vagyonkezelő	5 571	7 989
Felügyelet	346	493
Trusted Adviser Kft., mint könyvvizsgáló	540	776
Összesen:	7 001	10 054

Ezen kötelezettségeinek az Alap 2026. január hónapban eleget tett a könyvvizsgálói díj kivételével.

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2025. gazdasági évet 419 388 e Ft nyereséggel zárta.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiakból tevődnek össze:

	2024.12.31.	2025.12.31.
Eladott részvények árfolyamnyeresége	104 815	268 510
Részvények kapott osztaléka	172 463	239 081
Év közben vásárolt állampapírok vételárban elismert kamata	760	0
Egyéb deviza árfolyamkülönbözet	0	47
MBH Banknál vezetett folyószámla kamata	1 019	1 337
Banknál lekötött és lejárt betétek kamata		
Összesen:	279 057	508 975

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

A megvásárolt államkötvények vételárában lévő felhalmozott kamatot a 2000. évi C. törvény 84. § 6. pontja értelmében bevételt csökkentő tételként kell kimutatni. Míg az Alap tulajdonában lévő államkötvények felhalmozott, megszolgált kamatát a 215/2000. kormány rendelet 7.§ 12. pontja értelmében az értékelési különbözetként kell könyvelni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

E két előírás alkalmazása következtében negatív a pénzügyi műveletek bevételei tétel értéke.

A pénzügyi műveletek ráfordításai a következő tételekből tevődtek össze:

	2024.12.31.	2025.12.31.
Eladott részvények árfolyamvesztesége	5 086	534
MBH Banktól felvett forint hitel kamata	0	0
Összesen:	5 086	534

A működési költségek megoszlása a következő (adatok eFt-ban):

	2024.12.31.	2025.12.31.
Részvények vétele/eladásakor fizetett brókeri jutalék	421	1 035
Alapkezelési költség	55 150	74 097
Letétkezelői költség	5 515	7 410
KELER díj	426	650
Felügyelet felügyeleti díj	1 290	1 731
Könyvvizsgálói díj	1 080	1 552
Bankköltség	6	7
Egyéb költségek	80	98
Összesen:	63 968	86 580

Egyéb ráfordásként 2473 eFt került elszámolásra pénzügyi szervezetek különadó kötelezettsége miatt.

2025. év folyamán jelentős összegű hiba nem került feltárássra.

Az Alap céltartalékot nem képzett.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolás nem volt, ahogy halasztott bevétel és ráfordítás sem.

Az Alap a részvényeken kívül más értékpapírral nem rendelkezett, származtatott ügylete nem volt.

Kölcsönbe adott illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott illetve vett valamint másodlagos értékpapírja sem volt.

Az Allianz Alapkezelő Zrt. az Alap befektetési jegyeire hozam és tőkegaranciát nem ígért.

Az Alap illetve az Alap nevében az Alapkezelő nem adott és nem kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot.

Sem garancia-, sem kezességvállalás nem történt.

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

IV. Mutatók kalkulációja:

		2024.12.31.		2025.12.31	
Likviditás I.:	Forgóeszközök	4 016 340	=	5 847 524	=
	Rövid lejáratú köt.-k	7 001		10 054	
					58 161,17%
Forgóeszközök aránya:	Forgóeszközök	4 016 340	=	5 847 524	=
	Összes eszköz	4 016 340		5 847 546	
					100,00%
Eladósodottság:	Idegen tőke (köt.-k)	7 001	=	10 054	=
	Összes forrás	4 016 340		5 847 546	
					0,17%
Saját/induló tőke aránya:	Saját tőke	4 009 339	=	5 837 492	=
	Induló tőke	1 444 575		1 531 418	
					381,18%
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	208 163	=	419 388	=
	Saját tőke	4 009 339		5 837 492	
					7,18%
Bevételarányos jövedelmezőség:	Eredmény	208 163	=	419 388	=
	Bevételek	279 057		508 975	
					82,40%

V. Cash-flow kimutatás

A 215/2000. sz. kormányrendelet 4. sz. melléklete szerinti cash-flow kimutatás

2024. 2025.

I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)

-66 003 -97 935

1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	34 681	178 923
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)	79	-90
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-99 737	-267 976
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-2 435	-11 823
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	1 409	3 053
11 Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		-22
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)		

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)

156 969 -211 847

14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-293 550	-961 998
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	277 037	509 686
19 Kapott hozamok (+)	173 482	240 465

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)

-88 260 313 772

20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	164 450	897 676
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-252 710	-583 904
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)		
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

IV. Pénzeszközök változása ($\pm$ I $\pm$ II $\pm$ III.sorok) $\pm$	2 706	3 990
A pénzeszközök tényleges változása	2 706	3 990
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

VI Egyéb. befektetési alap specifikus kiegészítések

A 215/2000. sz. kormányrendelet 3. számú melléklete szerinti portfóliójelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

eFt

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap	1111-370
Alapkezelő neve:	Allianz Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	MBH Befektetési Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T+1 napi	
Tárgynap (T):	2025. december 31.	
Saját tőke:	5 837 536	
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,8119	
Darabszám:	1 531 418	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg (eFt)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	9 987	100,00%
	Alapkezelői díj miatt	7989	79,99%
	Letétkezelői díj miatt	729	7,30%
	Könyvvizsgálói díj miatt	776	7,77%
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt	493	4,94%
	Bizományosi díj miatt		
	Forgalmazási költség miatt		
	Közzétételi költség miatt		
	Reklám költség miatt		
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		
	MBH Befektetési Bank, mint forgalmazó		
	Erste Befektetési Zrt., mint forgalmazó		
I/3.	Céltartalékok (összes):		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		
	Kötelezettségek összesen:	9 987	100,00%

1	1	1	1	-	3	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2025.

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLEKLETE

II.	ESZKÖZÖK				Összeg (eFt)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):				25 810	0,44%
		MBH Bank Nyrt.			25 810	
II/2.	Egyéb követelés (összes):				16 532	0,28%
		MBH Bank Nyrt.			16 532	0,28%
		MBH Bank Nyrt.				0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):					0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték	5 805 181	99,28%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				0	0,00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):					0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
		HUF			0	0,00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):					0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):					0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.3.	Részvények (összes):				5 805 181	99,28%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				5 805 181	99,28%
		Állami Nyomda	HUF	9 036	64 155	1,10%
		APPENINN	HUF	15 000	11 775	0,20%
		CIG Pannónia	HUF	30 095	11 105	0,19%
		GRANIT	HUF	2 800	35 000	0,60%
		Graphisoft Park SE	HUF	6 050	32 527	0,56%
		MOL	HUF	364 208	1 070 772	18,31%
		MTELEKOM	HUF	220 650	395 405	6,76%
		Opus	HUF	269 031	147 698	2,53%
		OTP Bank Nyrt.	HUF	80 459	2 824 111	48,30%
		Pannergy	HUF	0	0	0,00%
		Richterg	HUF	97 370	960 555	16,43%
		Waberers	HUF	4 377	23 023	0,39%
		4IG	HUF	39 930	166 508	2,85%
		AUTOWALLIS	HUF	111 500	16 725	0,29%
		ALTEO	HUF	3 800	16 758	0,29%
		MASTERPLAST	HUF	6 400	17 024	0,29%
		ZWACK	HUF	350	12 040	0,21%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):					0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):					0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):					0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):					0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):					0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00%
		MBH Bank folyószámlakamat		HUF		
	Eszközök összesen:				5 847 523	100,00%

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap** (a továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-370**
Időszak: **2025.**

I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok.

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem volt, jelentős folyamatokról nem lehet beszámolni.

Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kr-ben leírtak alapján az Alap kimutatta.

II. A várható fejlődés

2025 dőcögösen indult, a 4,8%-ig emelkedő 10 éves USA kötvényhozam már jelentős ellenszemet jelentett a részvényt piacoknak. Ezt követően jött némi megnyugvás, de február közepétől a vámokkal kapcsolatos hírek és az elmérgesedő geopolitikai konfliktusok elrontották a hangulatot. Az április 2-i Liberation Day-en elhangzó vámbelijelentés lökte igazán mélybe az indexeket. Kínával odáig fajult a vita, hogy az USA 145%-os, Kína pedig 125%-os kulcsot helyezett kilátásba. Az USA-ból jelentős tőke kivonás indult, a részvényt piac, a dollár és a kötvénypiac is beszakadt. Erre Trump elnök 90 napra felfüggesztette a vámoakat, felpattantak a részvények. Később több index is új historikus csúcsra ment, amit a vártnál kedvezőbb feltételekkel (15-20%) elfogadott vámmegállapodások (pl. Vietnám, Japán, EU, Dél-Korea) is segítettek. Az érintetteknek persze illett valamit felajánlani cserébe (jellemzően USA beruházásokat). Kína továbbra is nehéz diót jelentett. Trump 100%-os vámmal fenyegetőzött, de a ritkaföldfémek exportkorlátozásának hatására békülékenyebb hangnemen váltott. Lényegében a vám 47%-ra csökken, cserébe Kína 1 évig nem korlátozza a szállításokat.

A vámháború mellett az AI-boom, a Q3-as vállalati eredményszámok és a FED kamatvágásai is egyre nagyobb figyelmet kaptak. A magas államadóssággal kapcsolatos félelmek továbbra is (világszerte) érezhetőek, így a szeptembertől végrehajtott három 25 bázispontos kamatcsökkentés hatása a hosszú oldali hozamokban kevésbé látszik. A fejlett részvényt piacok nem olcsók, de a kötvényeknél továbbra is vonzóbbnak tűnnek. A geopolitikai feszültségek (jegybankok vásárlása), a magas adósságok (elinfálása) miatti félelmek és a felélénkülő spekuláció miatt az arany tovább menetelt: 4.500 dollár felett is járt az unciánkénti árfolyam, végül 65%-kal alacsonyabb a teljesítmény a jelentős dollárgyengülés miatt. A Q3-as jelentési szezon kiválóan alakult. 6,2%-kal a várt feletti lett az eredmény, ami 13,2%-os emelkedést jelez év/év alapon. Az eredményvárakozás is jelentősen emelkedett, de a P/E árazás így is feszített (22 feletti). Érezhetően érzékenyebbé is vált Q4-ben a (tőkéletességet árazó) piac, több korrekció is volt. Az újabb USA-Kína vámcseréje, a regionális kisbankok (ld. Zions Bankcorporation, Western Alliance) körüli problémák, a gigantikus AI beruházások megtérülésével kapcsolatos aggodalmak és az USA kormányzati leállás is okot adtak ezekhez. A FED lazítás, a fiskális élénkítés (Big Beautiful Bill) és az erős eredménydinamika miatt továbbra is támogató a környezet. Az infláció viszont továbbra is cél feletti (2,7%) és Powell utódjának kijelölése is izgalmatokat hozhat.

A főbb eurózónás részvényt piacok lendülete a Liberation Day utáni ralit követően Q3-ban alábbhagyott, Q4-ben azonban tovább tudtak erősödni. A Stoxx 50 GDP, főként a fogyasztás és az AI (beruházások, hatékonyságjavulás) támogatásának hála. A Q4-es 2,4%-os erősödést követően a teljes évet 16,4%-os erősödéssel, 6.846 ponton zárta a vezető amerikai index. Itt megemlítené, hogy euróban mérve ennél 13,4%-kal alacsonyabb a teljesítmény a jelentős dollárgyengülés miatt. A Q3-as jelentési szezon kiválóan alakult. 6,2%-kal a várt feletti lett az eredmény, ami 13,2%-os emelkedést jelez év/év alapon. Az eredményvárakozás is jelentősen emelkedett, de a P/E árazás így is feszített (22 feletti). Érezhetően érzékenyebbé is vált Q4-ben a (tőkéletességet árazó) piac, több korrekció is volt. Az újabb USA-Kína vámcseréje, a regionális kisbankok (ld. Zions Bankcorporation, Western Alliance) körüli problémák, a gigantikus AI beruházások megtérülésével kapcsolatos aggodalmak és az USA kormányzati leállás is okot adtak ezekhez. A FED lazítás, a fiskális élénkítés (Big Beautiful Bill) és az erős eredménydinamika miatt továbbra is támogató a környezet. Az infláció viszont továbbra is cél feletti (2,7%) és Powell utódjának kijelölése is izgalmatokat hozhat.

A főbb eurózónás részvényt piacok lendülete a Liberation Day utáni ralit követően Q3-ban alábbhagyott, Q4-ben azonban tovább tudtak erősödni. A Stoxx 50 GDP, főként a fogyasztás és az AI (beruházások, hatékonyságjavulás) támogatásának hála. A Q4-es 2,4%-os erősödést követően a teljes évet 16,4%-os erősödéssel, 6.846 ponton zárta a vezető amerikai index. Itt megemlítené, hogy euróban mérve ennél 13,4%-kal alacsonyabb a teljesítmény a jelentős dollárgyengülés miatt. A Q3-as jelentési szezon kiválóan alakult. 6,2%-kal a várt feletti lett az eredmény, ami 13,2%-os emelkedést jelez év/év alapon. Az eredményvárakozás is jelentősen emelkedett, de a P/E árazás így is feszített (22 feletti). Érezhetően érzékenyebbé is vált Q4-ben a (tőkéletességet árazó) piac, több korrekció is volt. Az újabb USA-Kína vámcseréje, a regionális kisbankok (ld. Zions Bankcorporation, Western Alliance) körüli problémák, a gigantikus AI beruházások megtérülésével kapcsolatos aggodalmak és az USA kormányzati leállás is okot adtak ezekhez. A FED lazítás, a fiskális élénkítés (Big Beautiful Bill) és az erős eredménydinamika miatt továbbra is támogató a környezet. Az infláció viszont továbbra is cél feletti (2,7%) és Powell utódjának kijelölése is izgalmatokat hozhat.

A piac vélhetően már árazza, hogy az energiaárak mérséklődése és a nehézségek hatására javuló európai összefogás a versenyképesség javulása irányába hatnak. A védelmi kiadások növelése érdekében hozott intézkedések (ReArm Europe, adósságszabályok enyhítése, német adóssághűlő lazítása, SAFE program, stb.) pedig fiskális támogatást jelentenek. Ezek tényleges hatása azonban inkább csak 2026 második felétől lesz erősebben érezhető. A védelmi kiadások növeléséből profitáló védelmi cégek (pl. Rheinmetal, Airbus, Leonardo) árfolyamai el is szálltak 2025-ben. A pénzügyi szektor is remekelt, a sok sebből vérző autószektor helyzete azonban továbbra is kifejezetten nehéz.

Az eurózónás jelentési szezon Q3-ban is jóval szerényebben alakult mint a tengerentúlon. A Stoxx 50 esetében várt körüli lett az aggregált profit, ami év/év 5,5%-os emelkedést jelez. A DAX esetében a várakozást 7,6%-kal alulmúlják a számok, így 6,7%-os az év/év növekedés. Az áprilist követő árfolyamemelkedés hatására jelentősen emelkedett az eurózónás indexek árazási szintje. A 12 havi előretekintő P/E ezzel már a DAX (15,7) és a Stoxx 50 (16,1) esetében is jóval a 10 éves átlag felett jár. Az S&P 500-hoz mért diszkont valamelyest csökkent Q4-ben, de a historikus átlaghoz képest lenne még felértékelődési potenciál. A globális feltörekvő piaci (MXEF) index Q4-ben 4,3%-kal erősödött, ezzel 30,6%-os pluszban zárta az évet. A gyenge dollár, a kezdetben mérsékelt értékeltség és a technológiai szektor magas súlya (kb. 25%) is támogatta, hogy csökkenjen az elmúlt években látott alulteljesítés. Kína továbbra is küzd az ingatlanpiaci lufi és a vámháború hatásai miatt lassuló növekedéssel, de a GDP még így is 4,8%-kal emelkedett Q3-ban év/év. A vámháború csillapodott (az időközi választásokhoz közeledve ez Trump érdeke is) de biztosra vehető, hogy lesznek még összetűzések. A kínai részvényt piac értékeltsége már kevésbé vonzó, inkább Braziliát és Indiát preferálják most az elemzők.

Az olajpiacon továbbra is éreztette hatását a gazdasági aktivitástól való félelem. Az év második felétől csökkenő árfolyamtrend alakult ki. Az OPEC+ novemberben és decemberben még folytatta a kitermelésnövelést (havi 147, majd havi 137 ezer hordóval), de a 2026 Q1-re tervezett további termelésnövelést szüneteltetik. Geopolitikai téren a gázai békemegállapodás pozitívum, az orosz olaj ellen kivetett Rosznyeft és Lukoil elleni USA szankciók csak átmeneti árfolyamemelkedést eredményeztek. A Lukoil be is jelentette, hogy megváltik nemzetközi érdekeltségeitől (finomítók, kúthálózat, kitermelési eszközök, stb.). Trump Venezuela ellen katonai beavatkozást indított drogterrorizmusra hivatkozva. Ezzel a világ legnagyobb olajkészlete feletti ellenőrzést is elérheti, és segítheti az alacsonyabb olajár kialakulását.

A régiós részvényt piac Q4-ben is remekül teljesített, így új historikus csúcsra ment a CETOP index. Az utolsó negyedéves 14,6%-os emelkedés után 49,9%-os emelkedéssel zárta a 2025-ös évet. Az év korábbi részében a legjelentősebb súlyú lengyel tőzsde járt az élen, a hajrában azonban a pénzügyi vállalatokat mintegy 70%-os arányban tartalmazó cseh részvényindex tört előre. A román piac pedig felzárkózott a lengyelhez. A BUX teljesítményére sem lehet panasz, de Q4-ben már alulteljesítés látszott a közeli versenytársakhoz képest.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap** (a továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1111-370**
Időszak: **2025.**

A KKE régió növekedési potenciálja továbbra is jóval az eurozóna feletti. Lengyelországban Q3-ban 3,6%-os (év/év) GDP növekedést mértek. Ezt a zártabb gazdasági szerkezet, a reálberek emelkedése és az EU-s forrásokból történő beruházások is segítették. A hozamok jöttek ugyan lejjebb, de még mindig jóval a COVID előtti szintek felett vannak, és a hitelállományok is növekednek. Mindez továbbra is támogatja az indexben legnagyobb súllyal rendelkező pénzügyi szektort. A védelmi kiadások növelésével azonban tovább romlik a költségvetések helyzete. Az ágazati különadók esélye emiatt továbbra is fennáll. Jó példa erre a lengyel GDP 5%-ra ugró katonai kiadások fedezésére 19%-ról 30%-ra megemelt banki társasági adó. A lakossági adóterhek közvetlen növelését Karol Nawrocki elnök egyébként sem valószínű, hogy elfogadná.

Az eredményvárákőzés (előretekintő 12 havi EPS) továbbra is az árfolyamnál kisebb mértékben emelkedett, így a P/E alapú árazás (10,2) már enyhén a 10 éves átlag fölött jár. A háború előtti szintekhez és a fejlett piaci árazásokhoz képest azonban még bőven van tér erősödésre. A növekvő valószínűségű orosz-ukrán békekötés lehetne ehhez a gyújtópont. A régiós szereplők az újjáépítésből is profitálhatnak.

A hazai BUX index is kiválóan teljesített. A Q4-es (12,3%-os) rali után 40%-os emelkedéssel zárta az évet. A hazai gazdaság azonban továbbra is gyenge, Q3-ban mindössze 0,6%-kal nőtt az év/év GDP. A lakossági fogyasztás bővülése, a beruházások (és ezek termőre fordulása), valamint a külkereskedelem élénkülése segíthetne ezen. A forint így is az egyik legjobban teljesítő deviza volt az év során. A dollárgyengülés, a magas kamatkülönbözet, a jelentős külkereskedelmi többlet és a stabil deviza mellett kiálló jegybank ellensúlyozta a költségvetés helyzetét. A BUX árazása háborús és politikai diszkontot is tükröz, a 2026-os választás további izgalmakat hozhat.

Új historikus csúcson járt az OTP, 35.500 forint közelében is kereskedtek vele. Az erős Q3-as számok közzétételét követően a banki extraprofitadó duplázása átmenetileg elrontotta a hangulatot. Utána a várt feletti (330 milliárd forintos) Q3-as profit, a mérsékelt árazás és a folytatódó saját részvény vásárlás segítette az erősödést.

A MOL is jól teljesített a geopolitikai bizonytalanságok ellenére. A Q3-as számok várt felett alakultak a kedvező iparági környezetben. Leginkább a downstream járult hozzá a 974 millió dolláros EBITDA-hoz. A kormány washingtoni látogatásán bejelentette, hogy mentesül a cég az orosz kőolajimportra vonatkozó USA szankciók alól. A százhalombattai tüzeset miatti leállást követő munkálatok várhatóan 2026 Q3-ig rontják a produktivitást.

Továbbra sem tudott érdemben erősödni a Richter, pedig globálisan javult a gyógyszeripar megítélése. Az elmúlt időszakban sorra jöttek az USA kormányzat és a gyógyszergyártók közti vám és támogatott (Medicare) gyógyszerárakra vonatkozó megállapodások. Utóbbi a Vraylar esetében vártak megfelelően alakult (44% csökkenés 2027-től). A Q3-as EBIT (66,3 milliárd forint) gyenge lett, Q4-re már optimistább a menedzsment.

Megállt az MTEI ralija Q4-ben. A Q3-as jelentés várt feletti eredményt hozott (55,3 milliárd forint), ami év/év még mindig 24,3%-os növekedést jelez. Ez azonban már főként a távközlési pótagó kivezetésének köszönhető. Az inflációs díjkorrekció „stopját” követően az árbevétel nagyjából stagnál.

A szeptemberi indexfelülvizsgálat során a Delta helyére a Zwack részvénye került a hazai benchmarkba.

III. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok.

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető.
A visszavásárolt befektetési jegyek a 215/2000. Kormányrendelet előírásai szerint kerültek kimutatásra.

IV. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

V. A telephelyek bemutatása

Az Alap nem rendelkezik telephellyel.

VI. Környezetvédelem

A környezetvédelemnek az Alap pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, az Alap környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.