

# 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

Májusban is emelkedni tudtak a részvénypiacok. Továbbra is kiemelt figyelem övezte az USA-Írán konfliktust. A kommunikáció meglehetősen „zajos”, a fejlemények alapján talán közeledhet a tartós megállapodás. Lényegében a dúsított urán elhelyezése és a Hormuzi-szoros felügyelete a kérdés. A szoros körüli feszültségek azonban már most is fennakadásokat okoznak az ellátási láncokban (pl. műanyag, műtrágya, könnyűfém termékek) és tartósan magasán tartják az energiaárakat. A Brent és a WTI hordónkénti ára továbbra is a kiemelten fontos 90 dolláros szint felett mozog. Ezt tartják a világgazdasági növekedés szempontjából vízválasztónak. Közben a stratégiai tartalékok apadnak. A NATO jelezte is, ha nem oldódik meg a helyzet, júliustól beszállnak az olajtankerek kíséretébe. A Trump-Hszi találkozót övezte a várakozások ellenére „mindössze” kereskedelmi megállapodásokról (ogrártermék, energia) és Tajvan esetében egy jelentős amerikai fegyverszállítmánykiszállításról értesülhettünk.

A magas globális adósságszintek és a romló inflációs kilátások hatására a fejlett piaci hosszú hozamok emelkedésbe váltottak, a hónap második felében valamelyest csillapodtak a kedélyek. A részvénypiacokon mindent felülírtak a remek tengerentúli Q1-es jelentési számok (28%-os eredménynövekedés év/év) és az AI beruházások körüli örület. A megugró keresletből főként a hardvergyártók (ld. memóriachip) profitálnak. Ennek nemzetközi hatása a dél-koreai, a tajvani és a japán piacokon is érezhető volt. A kisebb technológiai kitettséggel bíró és az energiapiaci sokknak jobban kitett európai piacokon mérsékeltabb volt a növekedés. Hazánk esetében ezt árnyalja, hogy idén eddig jelentős felültesítés volt.

Az S&P 500 index 5,2%, a DAX 3,3%, a BUX pedig 0,6%-kal került feljebb a hónap során. Idei teljesítményeik ezzel rendre 9,9%; 2,5% és 21,2% lett.

Az OTP (-0,1%) korrekciója az osztalékszervevény levágását követően, a saját részvényvásárlás beindulásával párhuzamosan fordulni látszik. A Q1-es nettó 177 Mrd forintos profit 5%-kal verte a várakozásokat, egyszeri tételektől (pl. különadók, szabályozói díjak) tisztítva 324 Mrd forint lett volna az eredmény.

A nemzetközi olajszektor gyengélkedése mellett a MOL (-6,8%) esetében is jelentős volt a visszaesés. A Q1-es 695 m dolláros tisztított EBITDA gyengének számít, ám főként egyszeri hatások miatt (ld. dunai finomító csökkentett kapacitása, Barátság-vezeték olajszállítás problémái).

A Richter (-1,8%) is veszített értékéből. A forinterősödés jelenti a fő problémát, amit a Q1-es jelentés tanúsít. A nettó eredmény (65,3 Mrd forint) ugyan egyszeri tételek hatására verte a várakozást, év/év alapon így is 4% feletti a visszaesés.

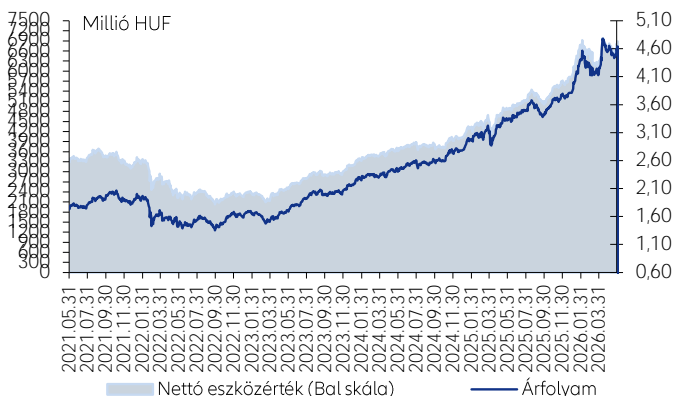
Az MTEL (7,1%) az osztalékszervevény leesése ellenére is jelentősen emelkedett. A szigorú költségkontroll hatására a Q1-es eredmény (59 Mrd forint) vált feletti. Júliustól 4,4%-os inflációkövető díjkorrekciót vezetnek be. A menedzsment ideai nettó profit növekedésére vonatkozó várakozásait 10%-ra emelte. Emellett a saját részvényvásárlás és a jelentős hazai hozamcsökkenés is segíti a távkielégési papírt.

## Az alap főbb adatai

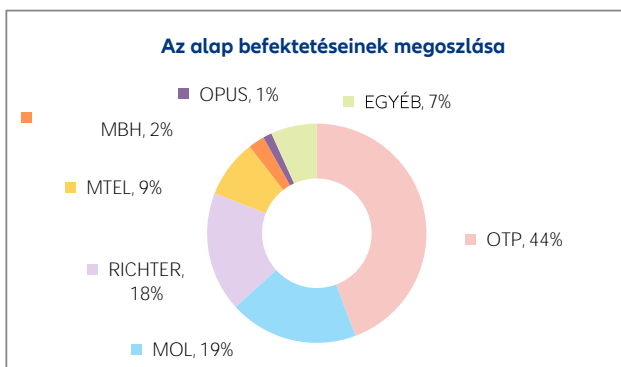
2026.05.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,5965259 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	22 082 853	0,32%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	6 716 047 760	98,55%
Befektetett eszközök összesen	6 738 130 613	98,88%
Követelések	76 445 245	1,12%
Nettó eszközérték	6 814 575 858	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,38%	6,15%	22,13%	38,43%	9,78%
Benchmark	0,62%	6,39%	22,99%	40,67%	11,78%

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 következményéért.