

# Allianz Hazai Indexkövető Befektetési

## Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

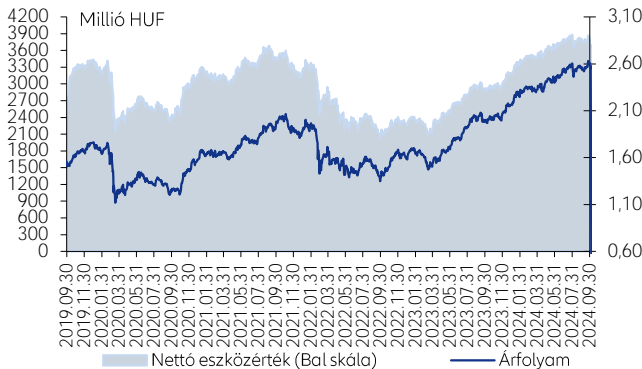
### Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

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

### Az alap főbb adatai

Az alap főbb adatai	2024.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,5957120 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 elmúlt időszak eseményei

A szezonálisan gyengének számító szeptember egyből esséssel indult a részvénypiacokon, később azonban visszatért a jökev. Az S&P 500 a hó eleji 4% körüli korrekciót követően felpattant, majd az ezt követő hegyemenetben újabb historikus csúcsra emelkedett (5.745 pontig). Kezdetben továbbra is a gyengébb gazdasági adatok (ld. munkaerőpiac, feldolgozóipari menedzserindexek) miatti növekedési félelmek voltak leginkább fókuszban. Emellett a technológiai szektor több szereplője (közte az AI rali zóslóvivő Nvidia) esetében sem győzték meg a befektetőket a negyedéves jelentések és kommentárok. A kedvező augusztusi USA inflációs adatot (2,5% év/év) követően azonban fordulni tudott a hangulat. A FED 50 bázispontos kamatsökkentése tovább erősítette az optimizmust. A nyáron elgyepült technológiai szektor ismét felülteljesített, míg egyes defenzívebb szektorok (napi fogyasztási cikkek, egészségügy) lemoradók voltak.

A hó végi kedvező hangulathoz az újabb széleskörű kínai gazdaságélénkítő csomag („bazooka”) bejelentése is hozzájárult. Ez kamatsökkentéssel, az ingatlan és részvénypiac helyzetének javításával próbálja javítani a fogyasztói hangulatot, beindítani a belső keresletet és elűzni a deflációs félelmeket. Bár az elemzők megosztottak ennek sikerével kapcsolatban, rövid távon jelentős volt a hatása a kínai részvényekre (shortzárások, spekulatív tőkeáramlások).

Igy végül az S&P 500 2%; a DAX 2,2%; a BUX pedig 1,4%-kal tudott emelkedni a hónap során. Idén ezzel rendre 20,8%, 15,4% és 22% a teljesítményük.

Az OTP (2%) számára is gyengén indult a hónap, később azonban jót tett a nemzetközi környezet javulása. Emellett belekezdtek az újabb 60 Mrd forintos megosztottak program végrehajtásába is. Pozitív továbbá, hogy újabb 105 m dollárosi osztalékfizetés érkezhett az orosz leánybanktól. Kevésbé öröndetes, hogy Nagy Márton kérése alapján „önkéntesen” 5% alá kéne szorítani a bankoknak a lakáshitelek THM szintjét.

A MOL (-1%) gyengélkedése mögött az iparági környezet romlása (olajárfolyam süllyedése, finomítói marzsok szűkülése), az adóterhek potenciális növekedése és az orosz olajellátás miatti bizonytalanság is meghúzódik. Szeptember 9-től már a fehérorosz határon a cég birtokába kerül az orosz alapanyag (Lukoil szanckió kikerülésére). Ez a költségek és a szállítási kockázatok emelkedését vetíti előre.

Az augusztusi korrekciót követően újra emelkedésbe kapcsolt az MTEL (2,1%). Az egyedi fundamentumok továbbra is kedvezőek, ródadásul a szeptemberi felülvizsgálat során visszakerült a részvény a CETOP indexbe. Ez a magas részvényesijuttatások mellett ismét növelheti a részvény iránti keresletet.

A Richter (+2%) is jól szerepelt, az új historikus csúcsdöntés során 11.000 forint fölé merészkedett. A vállalati hírfolyamban is akadtak pozitívumok. A német biotechnológiai üzem fejlesztése sikeresen lezárult, míg a kanadai gyógyszerhatóság támogatási javaslatot fogalmazott meg a skizofréniá felnötköri kezelése esetében a Vraylar-ra.

A szeptemberi felülvizsgálat alkalmával kiesett a BUX indexből a BIF.

### Az alap összetétele

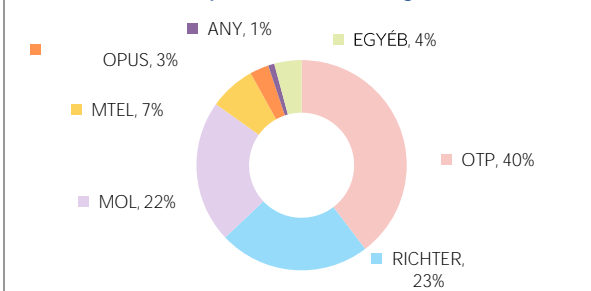
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	12 397 494	0,32%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 973 516	0,16%
Magyar részvények	3 805 589 674	99,68%
Befektetett eszközök összesen	3 823 960 684	100,16%
Kötelezettségek	6 262 098	0,16%
Nettó eszközérték	3 817 698 586	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

### Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,36%	2,15%	12,05%	29,87%	6,71%
Benchmark	1,41%	2,50%	13,02%	32,34%	8,66%

### Az alap befektetéseinek megoszlása



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

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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.