

# Allianz Hazai Indexkövető Befektetési

## Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

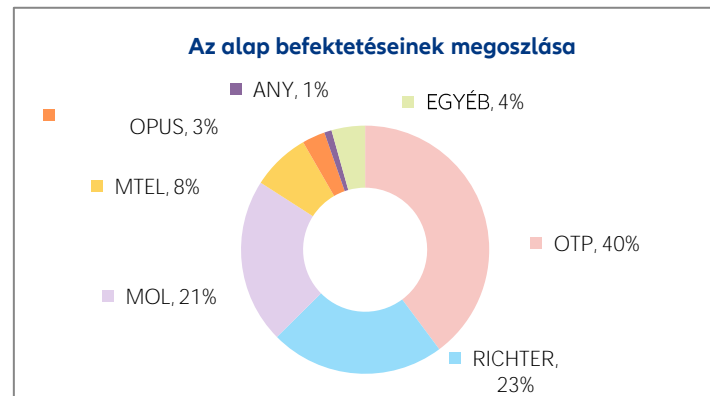
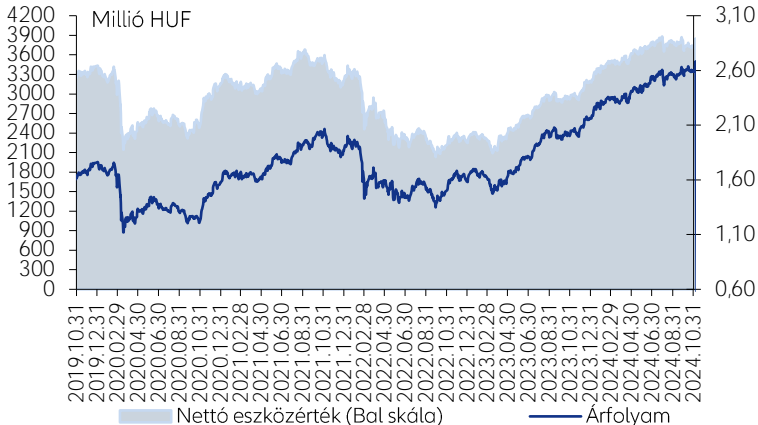
### Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

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 átváltásából 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

|                                       | 2024.10.31                   |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték     | 2,5909394 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



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

### Az elmúlt időszak eseményei

Október első felében még sikerült az újabb csúcsdöntés (5.865 pont), a hó második felében már elbizonytalanodás látszott az S&P 500 index esetében. A továbbra is erős tengerentúli gazdasági adatok, a geopolitikai kockázatok csökkenése (Izrael ígérete szerint nem vesz célba iráni olaj és nukleáris létesítményeket) és az összességében várt felett alakuló Q3-as vállalati eredmények a növekedés irányába hatottak. Az aggregált eredmény eddig 6,7%-kal meghaladja a várakozást, ami 8,3%-os növekedést jelez év/év alapon. Az erős gazdasági adatok hatására azonban lejjebb kerültek a FED kamatsökkentésekre vonatkozó várakozások, miközben Trump növekvő elnökválasztási esélyei is a hozamnövekedés irányába hatottak. Emellett még a dollár is jelentősen erősödött („Trump trade”). Ez a környezet ellenszert jelentett a részvényeknek, főként a feltörekvő piacokon. A VIX (félelemindex) ismét 20 fölé emelkedett. Még azok a részvényszektorok sem tudtak érdemben erősödni, melyek a várakozások szerint profitálhatnak Trump győzelméből (bank, energia, infrastruktúra, kis- és középvállalatok). Az egészségügy ellenben alulteljesített (Trump csökkentené a gyógyszerek és egészségügyi szolgáltatók árait).

Az S&P 500 1%, a DAX 1,3%-os mínuszban zárt, a BUX értéke nem változott érdemben hó/hó alapon. Idén ezzel rendre 19,6%; 13,9% és 21,9% a teljesítményük. Az OTP (0,1%) árfolyama is csak minimálisan változott. Az ukrán hadiadó emelkedése (bankok esetében 50%-ra) kisebb negatívum. Az összességében kedvező kilátásoknak köszönhetően több elemző is célárát emelt az időszak során, így már 22.000 forint felett jár a 12 havi Bloomberg elemzői célár.

A MOL (-2,4%) tovább gyengékedett a hónap során. Az orosz olajellátás miatti kockázatok megítélésén nem javít, hogy a beruházások csúszása miatt a tervezetthez képest 1 évvel később (2026 végére) lesz képes a cég 100%-ban leválni az orosz beszerzésről. Jelenleg a szlovák és a magyar finomító 30-40%-ban képesek egyéb típusú nyersanyagot finomítani. Pozitívum, hogy a fejlesztési költségek a korábbi 500-700 m dolláros tervezett sáv alján alakulhatnak.

A Richter nyár óta tartó rallyja lefékezett (-1,4%). Ez inkább a szektor gyengébb nemzetközi megítélésének tudható be, mint az egyedi fundamentumok romlásának. A Richter és a Bio-Thera kizárólagos kereskedelmi megállapodást kötött a Stelara (főleg autoimmun betegségek kezelésére szolgáló) bioszimiláris készítményre. Emellett új kutatási és fejlesztési együttműködésről állapodtak meg az Abbvie-vel neuropszichiátriai betegségek vonatkozásában. Az amerikai partner közlése szerint a Vraylar forgalma ismét valamivel várt alatt alakult (875 m dollár vs várt 903) Q3-ban. Azonban ez még így is 17%-os növekedés év/év alapon.

Az MTEL (2,1%) megállíthatatlanul menetelt tovább. A Concorde elemzője 1.513 forintra emelte a 12 havi célárát. Emellett a cég megállapodott az érdekvédelmi szervezetekkel. 2025-től átlagosan 6%-kal emelik a dolgozók bérét és egyszeri jutalmat fizetnek 2024-ben. Cserébe 120 fős elbocsátás következhet.

### Az alap összetétele

|                               | Forint        | Százalék |
|-------------------------------|---------------|----------|
| Folyószámla, készpénz         | 27 081 395    | 0,73%    |
| Lekötött betétek              | 0             | 0,00%    |
| Államkötvények                | 0             | 0,00%    |
| Kincstárjegyek                | 0             | 0,00%    |
| Magyar részvények             | 3 709 101 045 | 99,73%   |
| Befektetett eszközök összesen | 3 736 182 440 | 100,46%  |
| Kötelezettségek               | 16 935 242    | 0,46%    |
| Nettó eszközérték             | 3 719 247 198 | 100,00%  |

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

### Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

|           | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év   | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|--------|-------------|
| Alap      | -0,18%  | -0,56%  | 7,40%   | 29,38% | 6,66%       |
| Benchmark | -0,04%  | -0,25%  | 8,40%   | 31,82% | 8,61%       |

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendőek. 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 felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.