

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

| | 2025.01.31 |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 2,9856706 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% |

Az elmúlt időszak eseményei

Borongós hangulatban indult a január a részvénypiacokon. Ez főként a jelentős tengerentúli hozamemelkedésnek tudható be, a 10 éves USA állampapírhozam járt 4,8%-on is, innentől viszont javulni kezdett a hangulat. A vártnál kedvezőbb tengerentúli maginflációs adat (0,2% hó/hó), Trump alacsonyabb olajárra, globális kamatszintek csökkentésére, valamint orosz-ukrán háború lezárására való törekvései (ld. davosi világgazdasági fórum) és az 500 milliárd dolláros Stargate AI infrastruktúra fejlesztési program bejelentése is segítette ezt. Utóbbit követően hidegzuhanyként érte a piacokat a ChatGPT kínai versenytársának felbukkanása. A DeepSeek kevesebb erőforrás felhasználásával jóval olcsóbban ígér hasonló színvonalú szolgáltatásokat. Ennek hatására az AI chipeket gyártó Nvidia részvényeinek értéke 17%-kal esett, ami tőzsdei kapitalizációban mérve 600 milliárd dollárt jelent.

A januári ülésen a FED nem változtatott az alapkamaton, miközben az EKB a vártnak megfelelően 25 bázisponttal csökkentett. Közben az amerikai gyorsjelentési szezon már durván a felénél jár. A nagybankok kifejezetten jól szerepeltek. A kereskedési és befektetési banki bevételek kedvező alakulása ellensúlyozta a hitelkihelyezések lassulását. A technológiai szektor esetében vegyesebb a kép. A Microsoft felhőszolgáltatással kapcsolatos gyenge előrejelzése és a sektorszinten magas AI beruházás költségek elbizonytalanították a befektetőket.

A hónap során 2,7%-kal került feljebb az S&P 500 értéke. A DAX és a BUX index is jelentősen felül tudta teljesíteni ezt előbbi 9,2%-kal, utóbbi 7,8%-kal erősödött.

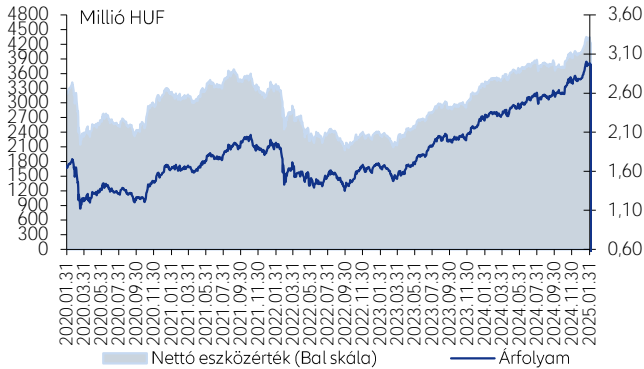
Kiválóan kezdte az évet az OTP (12,3%). Az időszakot historikus csúcson (24.350 forinton) zárta. Az alacsony értékelttség mellett a kedvező globális és régiós hangulat is támogatta ezt. A saját részvény vásárlások tovább folytatódtak. Az előző 60 milliárd forintos program kitöltését követően újabb következett, de a 2-szer 1 milliárd darab részvény (ismeretlen eladótól történő) visszavásárlásait követően ez is hamarosan kimerülhet.

A MOL (5,4%) teljesítményére sem lehet panasz. Járt az árfolyam 3.000 forint környékén is, ami 1,5 éve nem látott szint. A cég még decemberben tett ajánlatot a Lukoil bolgár finomítójára, sajtóértesülések szerint a szerb kőolajfinomító vállalattal (NIS) is szerezgetnek.

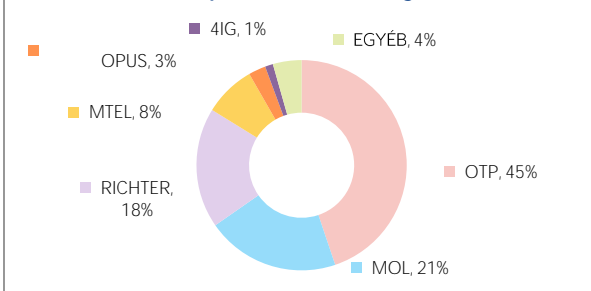
A Richter gyengén kezdte az évet (-2,1%). A leköszönő Biden kormányzat még bejelentette azt a 15 vényköteles gyógyszerrel melyek áráról tárgyalások folynak majd. Ezek között van a Vraylar is, aminek az Abbvie jelentése szerint Q4-ben valamivel várt alatti volt a forgalma (924 millió dollár). Az idei évre 3,5 milliárd dolláros értékesítést jelzett előre a menedzsmen.

Az MTEL (8,8%) továbbra is megállíthatatlan. Megtörtént az idei évre vonatkozó inflációkövető áremelésre vonatkozó bejelentés, 2025. április 1-jétől 3,7%-kal növelik az árakat. A versenytársok közül a Yettel ezzel megegyező mértékű áremelést alkalmaz, miközben a One korábbi bejelentése szerint 3,5%-kal koriggál.

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 | 24 649 145 | 0,57% |
| Lekötött betétek | 0 | 0,00% |
| Államkötvények | 0 | 0,00% |
| Kincstárjegyek | 0 | 0,00% |
| Magyar részvények | 4 329 285 209 | 99,65% |
| Befektetett eszközök összesen | 4 353 934 354 | 100,22% |
| Kötelezettségek | 9 517 635 | 0,22% |
| Nettó eszközérték | 4 344 416 719 | 100,00% |

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

| | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|--------|-------------|
| Alap | 7,57% | 15,24% | 14,59% | 31,02% | 7,56% |
| Benchmark | 7,77% | 15,74% | 15,45% | 33,49% | 9,52% |

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.