

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

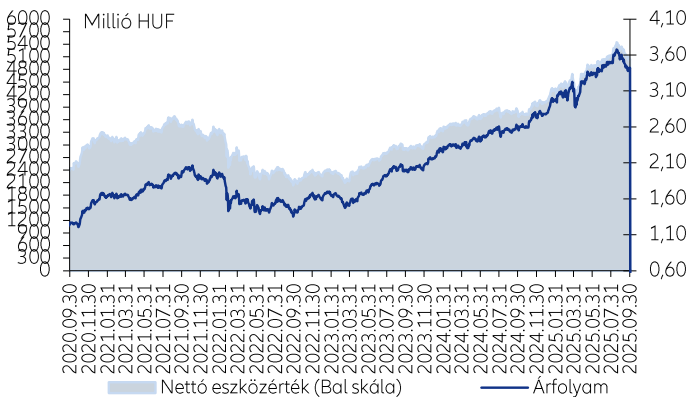
Az Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását a BUX indexen keresztül passzívan követve, ezen index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el. Az Alap portfóliójának közel 100%-át a BUX indexet alkotó magyar részvények alkotják, illetve ezen részvények átváltozásából 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

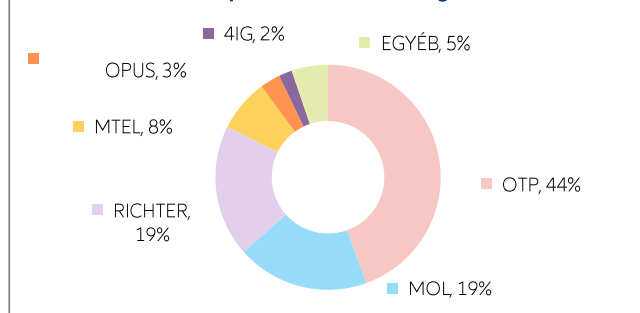
2025.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,4106014 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 elmúlt időszak eseményei

Szeptember szezonálisan gyenge időszak a tőzsdéken, ennek ellenére az S&P 500 index ismét új historikus csúcsra (6.700 pont környékére) tudott menni. Ez főként a nagy technológiai részvények erős teljesítményének volt köszönhető.

A kedvezően alakuló Q2-es jelentési szezon követően a várható FED kamatpálya kapott nagyobb fókuszot. A várt alatti munkaerőpiaci adatok és a vártan megfelelően alakuló augusztusi inflációs adat (2,9% év/év) teret hagytak a kamatvágásnak. Eddigre Trump és Powell „biztatása” már nagy nyomást helyezett a jegybankra. Végül a FED a vártan megfelelően 25 bázisponttal vágott. A 2026-ra vonatkozó növekedési és az inflációs várakozásokat viszont növelték, ami mérsékelhetné a jövő évre vonatkozó kamatcsökkentési várakozásokat. Ezt azonban felülírhatja, hogy májusban lejár Powell mandátuma és Trump embere kerülhet a helyére.

Egyedi hírek is fokozták a technológia szektor körüli pezsgést. Az Alphabet ralizott a bírósági döntésre, aminek értelmében a cégnek mégsem kell eladnia a Google Chrome-ot. Az Oracle gigantikus (455 Mrd dolláros) megrendelésállományról számolt be a Q2-es jelentésében. A Tesla is begyűjtötte a rakétákat, miután Elon Musk 1 Mrd dollár értékben vett részvényeket. Az Intel az Nvidia 5 Mrd dollárnyi részesedésszerzését követően kapott szárnyra. Utóbbi a ChatGPT-t fejlesztő OpenAI-ba is befektet 100 Mrd dollárt.

Még az öreg kontinensre is áttért ez a lelkesedés, hiszen az eurozónás Stoxx 50 index is nagyrészt a holland ASML (chipgyártó gépeket gyártó vállalat) pazar teljesítményének köszönhetően tudott pluszban zárni. Emellett a hadikiadások növekedéséből profitáló cégek (Rheinmetall, Airbus) is jól teljesítettek. A hagyományos szektoroknak jobban kitett német és a régiós indexek gyengébben muikkáltak. A francia kormányválság és a növekvő geopolitikai feszültségek (pl. sorozatosan NATO légtérbe „tévedt” orosz légi járművek) is hozzájárultak ehhez. Az S&P 500 3,5%-kal került feljebb a hónap során, a DAX 0,1%, a BUX pedig 3,6%-ot veszített az értékből. Az idei indexteljesítmények ezzel rendre 13,7; 20; és 24,6%.

Az OTP (-2,8%) vészszőfutasában is közrejátszott a geopolitikai helyzet romlása. Pozitívum, hogy a kamattámogatott (3%-os) Otthon Start lakáshitelre eddig hatalmas a kereslet. 30.000 forint alatt folytatódtak a saját részvény vásárlások.

A MOL (-7,4%) esetében is a geopolitika lehet a ludas, hiszen az EU után már Trump elnök is az orosz energiahordozókról való leválást követeli, igaz hazánk esetében engedékenyebb lehet. Közben az Adria-vezeték terhelhetőségével kapcsolatos viták tovább rontják a magyar-horvát viszonyt.

Továbbra is gyengén teljesít a Richter (-1,6%). Trump bejelentette a 100%-os gyógyszerimport vámat, ám a hazai gyógyszergyártót ez mérsékelten érintheti (Vraylar nem esik a hatálya alá). Inkább a dollárgyengülés a negatívum.

Defenzív papír ellenére alulteljesített az MTel (-7,8%) annak ellenére, hogy kb. 20 bázisponttal csökkent az alternatívát jelentő 10 éves magyar állampapír hozama.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	37 842 350	0,76%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	4 987 088 184	99,70%
Befektetett eszközök összesen	5 024 930 534	100,46%
Kötelezettségek	22 774 897	0,46%
Nettó eszközérték	5 002 155 637	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-3,64%	0,89%	10,42%	31,39%	8,14%
Benchmark	-3,59%	1,23%	11,48%	33,80%	10,11%

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 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.