

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

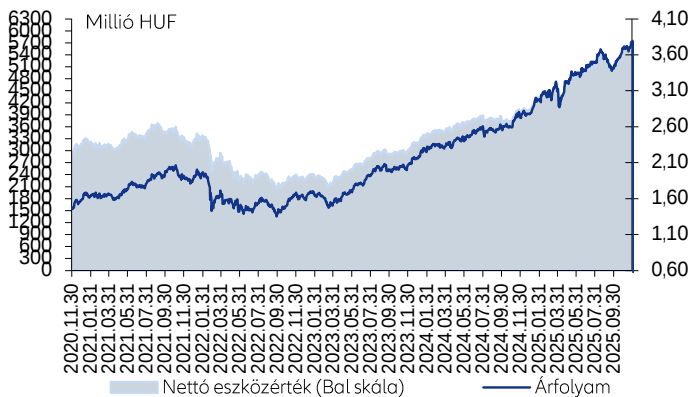
Az Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását a BUX indexen keresztül passzívan követve, ezen index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el. Az Alap portfóliójának közel 100%-át a BUX indexet alkotó magyar részvények alkotják, illetve ezen részvények átváltozásából adódó kockázatokat tükröző eszközök (származtatott eszközök) alkotják, de állam, központi bank, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és banki betétekbe is fektethet.

Az alap főbb adatai

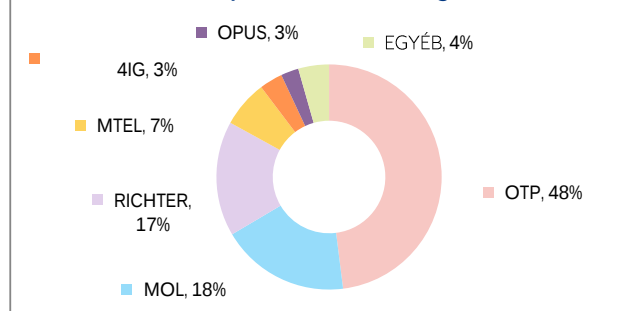
2025.11.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,7635557 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

November elején elromlott a hangulat és egy 5% körüli korrekció következett az S&P 500 indexben a korábbi 6.900 pont körüli historikus csúcsról. Az október végi FED döntést követő Powell kommentár (decemberi kamatdöntés egyáltalán nem biztos), a nagy tech cégek jelentéseinek vegyes fogadtatása (pl. META) és az AI (beruházási) lufi miatti aggodalmak, valamint az USA kormányzati leállás negatív hatásai egyaránt hozzájárultak ehhez. Utóbbi a gazdasági adatközlésekben is fennakadást okozott ami tovább mélyítette a bizonytalanságot. A hónap végéhez közeledve azonban eljött a fordulat. Igaz kezdetben az Nvidia hibátlan Q3-as számaival és a menedzsment várt feletti Q4-re vonatkozó előrejelzéseit követő felpattanás kérészetűnek bizonyult. Ehhez hozzájárult, hogy a Google (Alphabet) költséghatékony megoldásai és ökoszisztémája (AI chipje, AI megoldásai, adatközpontja, adatbankja) egyre komolyabb versenytársa lehet az NVIDIA-nak. A New York-i FED elnök szavaira (munkaerőpiac gyengülése nagyobb kockázat, mint az infláció újraerősödése) azonban nagyot ugrott a decemberi kamatvágás esélye a piaci árazás alapján. Ezt követően a hó végéig ismét 6.850 pont közelébe tudott emelkedni a vezető index.

Az S&P 500 értéke így végül minimálisan, 0,13%-kal került feljebb a hónap során. A DAX 0,5%-ot veszített értékéből, a BUX 2%-kal tudott erősödni. Idén rendre 16,5; 19,7 és 38%-os teljesítményeket láthatunk az indexeknél.

Az OTP (6,6%) esetében az erős Q3-as számok közlését követően a banki extraprofitadók megduplázása átmenetileg elrontotta a hangulatot. Ezt követően az enyhén várt feletti (330 Mrd forintos) profit, a mérsékelt árazás és a folytatódó saját részvényvásárlások új csúcsra lendítették az árfolyamot.

A kedvező iparági környezet következtében várt feletti Q3-as számokat közölt a MOL (-1,7%). Leginkább a downstream szegmens tudott hozzájárulni a 974 m dolláros tisztított EBITDA-hoz. Ennek ellenére a százhalmombattai tüzeset miatti leállás és a károkat figyelembe véve a menedzsment enyhén lefele módosította idei EBITDA várakozását (3 Mrd dollárra, korábban 3 Mrd dollár feletti eredményt vártak). A magyar kormánydelegáció washingtoni útján bejelentették, hogy a MOL mentességet kap az orosz kőolaj-importra vonatkozó szankció alól.

A Richter (-6,1%) Q3-as számai nem lettek túl acélosak. A tisztított EBIT (66,3 Mrd forint) 12%-kal elmaradt a várttól. A menedzsment szerint átmeneti a gyengeség, Q4-et erősebbre várják. Az amerikai kormánytól történt megállapodást követően 2027. januárjától végül 1376 dollárról 770 dollárra csökken a Vraylar havi adagjának Medicare- rendszeren belüli ára (értékesítés 20%-a megy ezen a csatornán keresztül). Ez nagyjából megfelel a piaci várakozásoknak.

Továbbra sem tudott az emelkedés irányába elrugaszkodni az MTel (-0,3%) árfolyama. A Q3-as jelentés várt feletti eredményt hozott (55,3 Mrd forint), ami év/év 24,3%-os növekedést jelez. Ez azonban főként a távközlési pótdó kivezetésének köszönhető. Az inflációs díjkorrekció „kivezetését” követően az árbevétel nagyjából stagnál.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	30 845 349	0,54%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	5 666 345 614	99,83%
Befektetett eszközök összesen	5 697 190 963	100,37%
Kötelezettségek	21 163 814	0,37%
Nettó eszközérték	5 676 027 149	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,84%	6,34%	13,34%	37,84%	8,73%
Benchmark	1,99%	6,73%	14,37%	40,44%	10,71%

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 mindenkori 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.