

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 árváltozásából 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 elmúlt időszak eseményei

A FED kamatcsökkentési várakozás hajtotta november végi lendület december elejére megtört, nem sikerült az S&P 500-nak lendületből áttörni az október végi 6.890 pontos historikus csúcscsintet. A vártak megfelelő FED kamatdöntést (25 bázispontos csökkentés), az azt követő kommentárt, a piaci likviditás stabilizálása érdekében bejelentett havi 40 Mrd dolláros kincstárjegy vásárlást, a jövő évi GDP növekedési várakozás (2,3%-ra) növelését és az inflációs cél csökkentését (2,4%-ra) pozitívan fogadta a piac. Nem tartott azonban sokáig az öröm, az Oracle és a Broadcom Q3-as riportjai elrontották a hangulatot. Ennek hatására járt a vezetői amerikai index az 50 napos mozgóátlag alatt is (6.720 pontnál). Ez jól jelzi, hogy a piac a tökéletességet árazza és a befektetők már aggódnak a hatalmas AI beruházási boom (kérdéses ezek megtérülése) és az emiatt növekvő adósságállományok miatt. A ciklikus szektorok (pénzügy, ipar, tartós fogyasztási javak) jobban álltak a sarat. Végül a vártnál kedvezőbb (2,7%-os) novemberi inflációs adat és a felfelé módosított Q3-as USA GDP növekedés (4,3%) segített karácsonyra új csúcsra (6.930 pont fölé) lendíteni a tengerentúli benchmarkot. Az évet viszont ennél lentebb, 6.845 ponton zárta. A vállalati eredménynövekedésre továbbra sem lehet panasz, Q3-ban 6,3%-kal várt felett alakult az eredménynövekedés, ami 13,2%-os növekményt jelent év/év. Ez a FED lazítással és a fiskális élénkítéssel (Big Beautiful Bill) karöltve további hátszelet jelent az egyébként feszített árazású USA részvénytőzsdának.

Az S&P 500 (-0,1%) értéke végül csak kismértékben változott az év utolsó hónapjában. A DAX 2,7%-kal tudott erősödni, a BUX 1,4%-kal került feljebb. A 2025-ös évet ezzel rendre 16,4; 23 és 40%-os teljesítménnyel zárták a benchmarkok saját devizákban mérve. A dolláros teljesítmény esetében érdemes hozzáfűzni, hogy a zöldhasú értéke 13,4%-kal gyengült 2025-ben az euróhoz mérve.

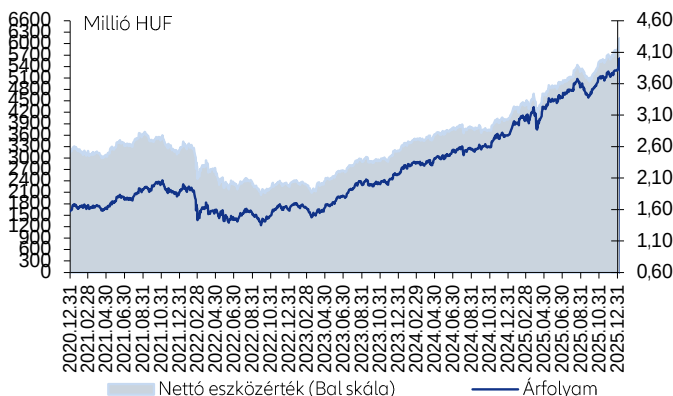
Erősen zárta a decembert az OTP (2,6%). Járt új historikus csúcson is 35.500 forint felett. A Goldman Sachs és a JP Morgan is emelte 12 havi célárfolyamát, ezek 36.700 és 39.700 forintnál járnak jelenleg. December végén lejárt a 150 Mrd forintos részvényvásárlási program hatálya, összesen 131,8 Mrd forint értékben vettek vissza saját részvényeket.

Az erős hajrának köszönhetően pluszban zárta az év utolsó hónapját a MOL is (1%). A cég közlése szerint 2026 Q3-ban térhet vissza teljes kapacitásra a százhalombattai finomító a tüzeset után. Addig 30% körüli lehet a termelés kiesés. A szerb NIS finomító mellett a Lukoil külföldi érdekeltségeiért is versenyben van a cég. Előbbi esetében közel lehet a megállapodás a sajtóhírek szerint.

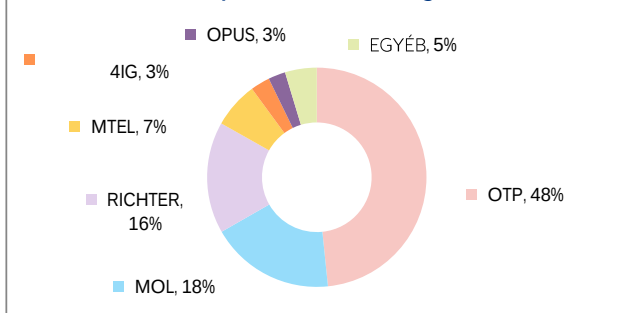
A Richter (1,3%) is pozitív teljesítménnyel zárta az év utolsó hónapját. Ehhez hozzájárulhatott, hogy decemberben megállt a forinterősödés. Pozitívan továbbá, hogy FDA 6 hónappal meghosszabbította a Vraylar szabadalmi védettségét 2030. március 17-ig.

Az MTEL (1,9%) végre ki tudott törni az augusztusi 2000 forintos csúcspontot követő negatív trendből.

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	25 810 269	0,44%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	5 805 180 861	99,45%
Befektetett eszközök összesen	5 830 991 130	99,89%
Követelések	6 544 818	0,11%
Nettó eszközérték	5 837 535 948	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,28%	11,76%	12,76%	37,34%	8,76%
Benchmark	1,44%	12,30%	13,68%	39,97%	10,75%

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 listával 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 következményeért.