

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 július végén indult felpattanás augusztus közepéig felfele húzta a részvénypiacokat. Az olajárak mérséklődése, a kedvező inflációs és munkaerőpiaci adatközlések és a korábban gyengélkedő technológiai szektor feléledése segített. Az S&P 500 index új historikus csúcsra (7.800 pont környékére) emelkedett.

A hónap közepétől azonban az USA-Irán tűzszüneti megállapodás lejártát követő eszkaláció és a hosszú kötvényhozamok dinamikus emelkedése rontotta a hangulatot. A 30 éves USA állampapír hozama járt 5,3% felett is. A piacok megnyugtatósa végett Scott Bessent bejelentette, hogy az amerikai pénzügyminisztérium növeli a hosszú lejáratú állampapírvásárlásokat. Ez és a technológiai részvények szempontjából kiemelt jelentőségű remek Nvidia gyorsjelentés (és 2027-re megnövelt bevételvárakozás) azonban csak kisebb fellélegzést hozott. Az orosz-ukrán fronton is növekvő bizonytalanság és Kevin Warsh Jackson Hole-ban elhangzott (a piac által szigorúnak vélt) beszédének hatására a hónap végéhez közeledve folytatódott a lecsorgás.

A tengerentúli Q2-es vállalati riportokat tekintve nem lehet panasz. A várakozást mintegy 26,9%-kal meghaladó eredmény 52,5%-os növekedést jelez év/év alapon. Ehhez a szektorok széles körben hozzájárultak. Azért érdemes megjegyezni, hogy az igazán kiugró teljesítmények a technológiai, az alapanyag, és az energiaszektorban koncentrálódtak. Ez főként az AI beruházások és a geopolitikai konfliktusok hatásainak tudható be. Végül az S&P 500 2,6%; a DAX 2,5%; a BUX pedig 1,7%-os plusszal zárta a hónapot. Ezzel éves teljesítményeik rendre 12,3%; 7,2%; 34,3%.

Hó elején járt az OTP (-3,4%) 47.000 forint felett is, azonban a nemzetközi hangulat romlásával lefordult. A Q2-es 306 Mrd forintos profit 2%-kal elmaradt a várttól, de ez továbbra is főként egyszeri hatásoknak (pl. kamatstop kivezetése) tudható be. A kedvező alapfolyamatokat tekintve a menedzsment megemelte nettó kamatmarzsra vonatkozó idei előrejelzését.

A MOL (+11,6%) remek hónapot zárt, 5000 forint fölé erősödött az árfolyam. A tisztított EBITDA várt felett (1.297 m dollár) alakult Q2-ben. A downstream teljesítményt az iráni háború és az orosz finomítók elleni támadások hatásai következtében megugró finomítói marzsok segítették.

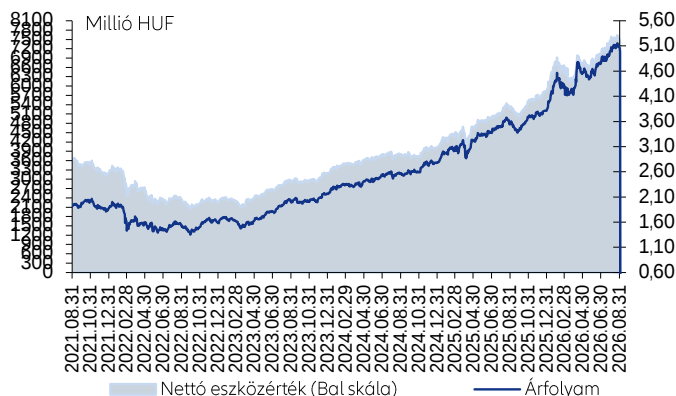
A Richter (+11,3%) is kimagaslóan teljesített. Q2-ben a tisztított működési eredmény (82,1 Mrd forint) jobban alakult a várttól. A Vraylar is várt felett hozott a konyhára, emellett az erős nőgyógyászati szegmens és a javuló költséghatékonyság is segített. A menedzsment „két számjegyűre” javította teljes évre vonatkozó EBIT várakozását.

Az MTEL (-7,9%) gyengélkedése mögött az emelkedő 10 éves magyar állampapírhozam és a vegyes Q2-es jelentés állhat. A telekom szolgáltatások és a készülékértékesítés növekedése ellensúlyozta a gyengébb (SI/IT) bevételeket, de a profitabilitás kedvezőtlenebbül alakult. A nettó profit (56,2 Mrd forint) enyhén elmaradt a várttól. A menedzsment kitart idei évre vonatkozó várakozása mellett. A második féltől újrainduló inflációkövető díjemelés (+4,4%) támogatólag hat.

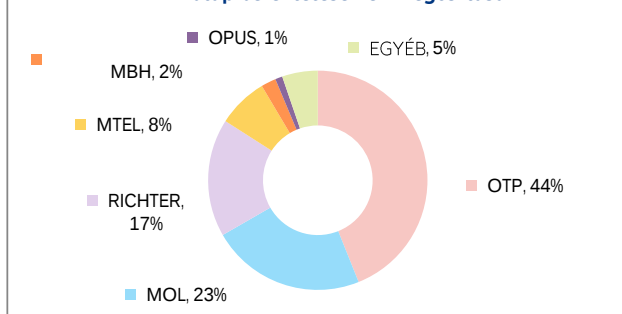
Az alap főbb adatai

	2026.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	5,0706821 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 alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	28 805 731	0,38%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	7 467 174 646	99,40%
Befektetett eszközök összesen	7 495 980 377	99,79%
Követelések	16 032 112	0,21%
Nettó eszközérték	7 512 012 489	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,53%	10,32%	17,10%	43,27%	10,28%
Benchmark	1,69%	10,80%	17,88%	45,45%	12,28%

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 felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntéseiért és annak következményeiért.