

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

Februárban is a 6.800-7.000 pont közti sávban oldalazott az S&P 500. Folytatódott a rotáció a technológia és az AI által könnyebben kiválthatóknak vélt iparágakból (pl. pénzügyi szektor) a „heavy asset” szektorok (pl. ipar, olaj, alapanyag) irányába. Az AI beruházási örület sem hagyott alább, ennek újabb mérföldköve az Alphabet 100 éves kötvénykibocsátása. A legnagyobb, stabil bevételekkel rendelkező cégek (hyperscalerek) is egyre inkább kénytelenek külső forrásokat igénybe venni. Ez tovább növeli a kockázatokat. Márpedig idén 600 Mrd dollár feletti mértékben terveznek fejlesztéseket ezek a cégek. Jól érzékelteti az óvatosságot, hogy az NVIDIA várt feletti Q4-es száma (nettó eredmény 39,6 Mrd dollár; +79% év/év) árfolyamesés követte. A vezető amerikai index is lefordult hó végére, amihez a várt feletti januári termelői árindex adat (0,5% h/h, várt 0,3%) és az iráni konfliktus eskalációja is hozzájárult. Kezdetben Trump ultimátumot adott a nukleáris programról szóló megállapodás megkötésére, majd a hónap végén („megelőző csapásként”) Izraellel együtt megtámadták Iránt. Erre értelemszerűen fokozódott a globális kockázatkörülés és megugrottak az energiaárak. Az USA legfelsőbb bírósága kimondta, hogy az amerikai elnök jogtalanul vetette ki a „viszonossági” vámokat, ám helyette globális (10-15%-os) vámt helyezte kilátásba.

Az S&P 500 0,9%-kal került lejjebb februárban, így 0,5%-nál jár idén. A DAX 3%-ot erősödött, míg a BUX 1,8%-kal süllyedt. Idei teljesítményük ezzel rendre 3,2% és 14%.

A sorozatos elemzői céláremelésekkel párhuzamosan járt historikus csúcsponton (42.000 forint környékén) is az OTP (-3,3%). Ezt követően azonban korrekció kezdett kibontakozni, ami hó végére a globális hangulatromlással fokozódott. A március 6-án érkező Q4-es jelentést kíváncsian várják a befektetők.

A MOL (-10,2%) rálíja kicsivel a mindenkorai csúcsszintet jelentő 4.100 forint felett fulladt ki, innen jelentős visszaesés következett. A Q4-es eredmény ugyan pozitív meglepetést okozott (tisztított EBITDA 877 M dollár), a Barátság kőolajvezetékén azonban egy január végi orosz támogatást követően ismét leállt a szállítás. Egyelőre nem tisztázott mikor indulhat újra, így a stratégiai tartalékból történő feloldás mellett a horvát vezetéken történő beszerzés vált szükségessé. A Janaf el is indította a szállításokat, ám orosz olajat nem hajlandók szállítani.

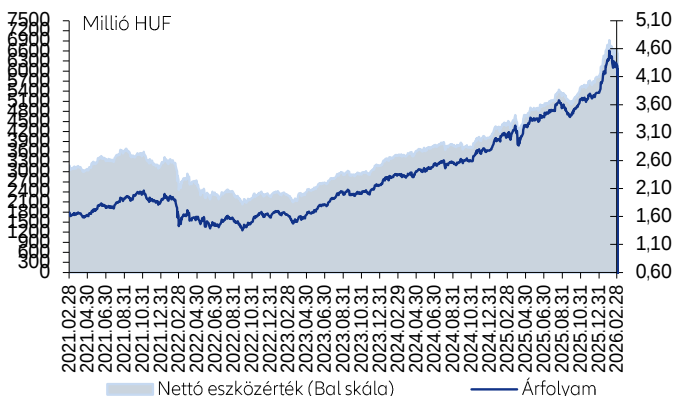
A Richter (10,9%) felülteljesített a hónap során. Kiválóak lettek a Q4-es számok annak ellenére, hogy az erős forint továbbra is ellenszemet jelentett. Az árbevétel 12,5%-kal emelkedett év/év alapon és a marzsok is javulni tudtak. A tisztított EBIT 91,7 Mrd forint lett a várt 71,5 Mrd helyett.

Az MTEL (8,4%) is jól teljesített. Q4 a vártak megfelelően alakult (EBITDA 94,8 Mrd forint) az SI/IT bevételek gyengélkedését ellensúlyozta az erősebb készülék és adatforgalom értékesítés. A teljes éves tisztított eredmény 207 Mrd forint lett. A menedzsment 90%-ra emelte a részvényesi kifizetési rátát, ami 210 forintot jelent részvényenként.

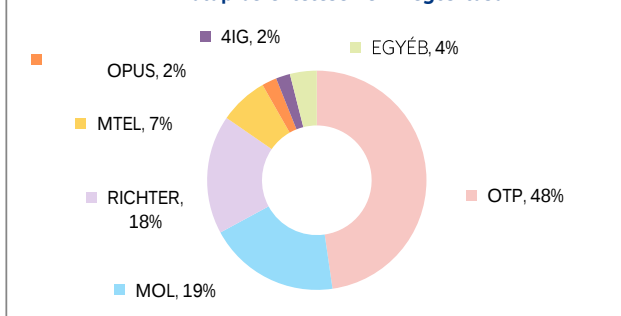
Az alap főbb adatai

	2026.02.27
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,3301124 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	15 902 436	0,24%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	6 652 962 942	99,84%
Befektetett eszközök összesen	6 668 865 378	100,08%
Kötelezettségek	5 390 460	0,08%
Nettó eszközérték	6 663 474 918	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,93%	15,05%	22,34%	42,48%	9,54%
Benchmark	-1,78%	15,61%	23,38%	45,20%	11,54%

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 mindenkorai 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 döntésért és annak következményeért.