

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 elmúlt időszak eseményei

Augusztusban újabb historikus csúcsra ment az S&P 500, járt 6.500 pont felett is. Kezdetben továbbra is a nagykapitalizációjú technológiai cégek jelentették a húzóerőt, később azonban a gazdaságnak jobban kitett tradicionális szektoroknak és kisebb kapitalizációjú részvényeknek kedvezett a környezet. Több dolog is hozzájárult a jó hangulathoz. Remekül alakultak a Q2-es eredményeszezon számai. A várakozásokat 7,5%-kal verve majdnem 13%-os lett az év/év alapú eredménynövekedés. A Q2-es tengerentúli GDP növekedést is felfelé módosították 3,3%-ra. Ráadásul Scott Bessent nyilatkozatát követően felerősödtek a FED kamatvágásokkal kapcsolatos várakozások. Szerinte 150-175 bázisponttal alacsonyabban ráta lenne elfogadható és 50 bázispontos vágás következhet szeptemberben. A piacok 25 bázispontos vágást várnak, aminek Powell Jackson Hole-ban tartott beszédét követően növekedett is az esélye. Eszerint bár továbbra is látnak inflációs kockázatokat (pl. vámok), de a munkaerőpiaci adatok is aggodalomra adnak okot. A hónap kiemelt eseményei voltak az orosz-ukrán háború lezárása érdekében folytatott magas szintű tárgyalások, ám ezek érdemi javulást továbbra sem hoztak. Vámfronton India terhe 50%-ra emelkedett az áruforgalom jelentős része esetében, mert továbbra sem hajlandó lemondani az orosz energiai importról. A kínai vámok megemelését Trump 90 nappal elhalasztotta. Az EU-val legalább megszületett a megállapodás (15%). Franciaországban viszont ismét kormányválság van kialakulóban a 2026-os költségvetés körüli huzavona következtében.

Az S&P 500 1,9%-kal került feljebb a hónap során, a DAX 0,7%-ot veszített értékéből, BUX 1,3%-ot emelkedett. Az ideai indexteljesítmények ezzel rendre 9,8; 20,6; és 29,3%.

Járt 31.000 forint felett is az OTP (3,6%), de hó végére visszacsúszlyed 30.000 forint alá. Ebben közrejátszhatott, hogy a 30.000 forintos szint felett leálltak a saját részvény vásárlások. A Q2-es profit (330 Mrd forint) várt felett alakult, igaz főként egyszerű tételnek köszönhetően.

A MOL (-4,5%) gyengébben teljesített. A Q2-es tisztított EBITDA (685 m dollár) elmaradt a várttól egy egyszerű tétel (BME akvizíció) következtében. A teljes éves 3 Mrd-os várakozás azonban meglehet a menedzsment szerint. Hatékonyságjavító programot jelentettek be, ami 2027-re évi 500 m dolláros megtakarítást jelenthet. Negatívum, hogy rendszerezsek a Barátság kölajvezetékek elleni támadások.

A Richter (-2,4%) sem szerepelt túl acélosan. Q2-ben a bevétel (a Vraylar közreműködésével) várt felett alakult és a tisztított EBIT (79,6 Mrd forint) is jobb lett a vártnál. A profitban (51,8 Mrd forint) viszont elmaradás látszott a hektikus pénzügyi eredmény (főként a jelentős dollárgyengülés) következtében.

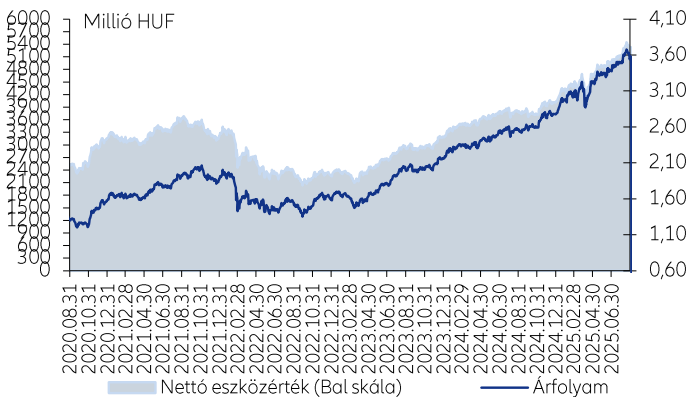
Az MTEL (10,5%) a Q2-es számok közzétételét követően ismét begyűjtötte a rakétákat. Bár a bevétel mindössze 0,3%-kal tudott növekedni év/év (inflációkövető díjkorrekció kivezetése), főként a távközlési pótdó kivezetésének hatására a nettó profit 29%-kal 56 Mrd forintra emelkedett. A menedzsment 200 Mrd forint fölé emelte ideai módosított nettó profit célját.

Az alap főbb adatai

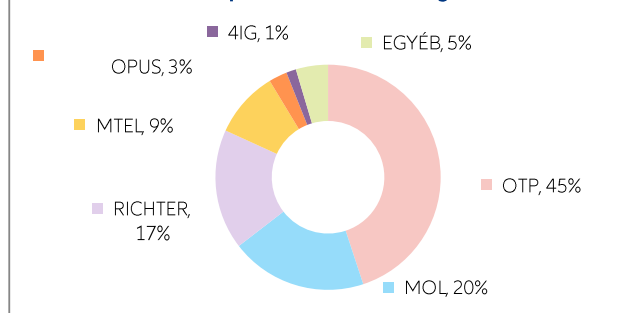
2025.08.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,5392873 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	20 858 327	0,40%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	5 236 051 906	99,66%
Befektetett eszközök összesen	5 256 910 233	100,05%
Kötelezettségek	2 766 260	0,05%
Nettó eszközérték	5 254 143 973	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,15%	6,59%	16,46%	38,21%	8,44%
Benchmark	1,29%	7,16%	17,68%	40,75%	10,43%

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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.