

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési

Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

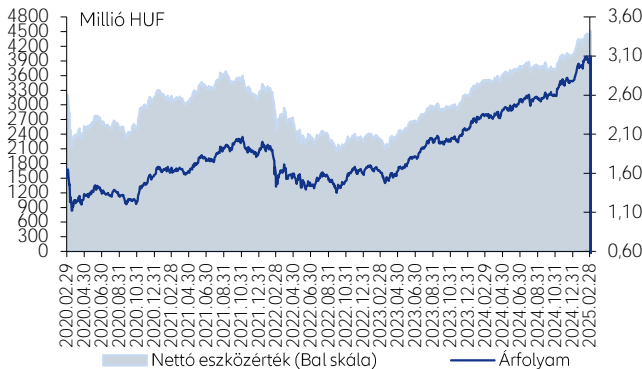
Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

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 alap főbb adatai

	2025.02.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,0390080 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 elmúlt időszak eseményei

Nagyrészt Trump megnyilvánulásai, ezen belül is főként a vámokkal és a béketárgyalásokkal kapcsolatos hírek voltak meghatározóak februárban. A hónap végéhez közeledve emellett az amerikai növekedéssel kapcsolatos félelmek kerültek előtérbe. Március 4-től ténylegesen élesedhetnek a Kanadára (25%), Mexikóra (25%) és Kínóra (+10%) kivetett vámok. Ráadásul sorra gyenge adatok érkeztek a tengerentúlról. A Conference Board fogyasztói hangulatindexe jelentősen visszaesett, amit a vártnál magasabb januári inflációs adat (3% év/év) mellett a DOGE által közsférőben tervezett elbocsátások is indokolnak. Már a januári kiskereskedelmi értékesítés is várt alatt alakult (-0,9% hó/hó), a Walmart pedig Q1-re gyenge előrejelzést közölt. Az Nvidia vártnál kedvezőbb számai ellenére a technológiai szektor továbbra is alulteljesítő. Európában a béketárgyalásokról szóló hírek továbbra is javították a hangulatot, ám Trump és Zelenskij sikertelen hó végi találkozását látva a megállapodás távolinak tűnik. Az biztosabbá vált azonban, hogy az EU országoknak jelentősen (legalább a GDP 3-3,5%-ára) kell növelni a védelmi kiadásait. Ennek hatására tovább szűrnyalta a fegyvergyártáshoz köthető cégek részvényei. Németországban az előrehozott választásokat követően a győztes CDU/CSU az SPD-vel léphet koalícióra. Az „odóssághék” szabályok módosításához azonban nagyobb többség (2/3) szükséges. Ha ez sikerül akkor fiskális élénkítés is segítheti az idén eddig jelentősen felülteljesítő európai részvénypiacokat. Az S&P 500 értéke 1,4%-kal került lejjebb februárban a hónap során, a DAX 3,8%, a BUX 2%-kal tudott erősödni. Ezzel az idei teljesítmények rendre 1,2%; 13,3% és 9,9%.

Az OTP (-2,3%) árfolyama járt a hónap során 25.000 forintnál is, azonban innen 1.000 forint feletti lecsorgás következett. A március 7-én érkező Q4-es gyorsjelentés további impulzust hozhat.

A MOL (0,1%) már közzétette Q4-es számait. A külső környezet egyre inkább visszatér az orosz-ukrán háború kitérése előtti normalitáshoz. A tisztított EBITDA (681,8 m dollár) elmaradt az elemzői várakozástól, ami év/év 31,2%-os visszaesést jelez. A teljes éves 3 Mrd dollár feletti EBITDA alapján így is kifizethető lehet 250-300 forint közötti osztalék elemzői vélemények szerint.

Jól teljesített a Richter (5,9%). Bár a gyorsjelentés itt sem nyújtott erre minden téren okot. Az árbevétel és az EBIT is elmaradt a várakozásoktól, igaz a kedvező devizahatások következtében az adózott eredmény (64 Mrd forint) várt feletti lett. Továbbra is kimagaslott a blue chip mezőnyéből az MTEL (+15%). A Q4-es nettó profit várt felett alakult (36 Mrd forint), ezzel a teljes éves módosított nettó profit (162,6 Mrd forint) is meghaladta a várakozásokat. Ennek 80%-át, vagyis részvényenként 143 forintot juttatna vissza (osztalék és részvényvásárlás formájában) a menedzsment a részvényeseknek. A javadalmozási politika módosulása következtében jövő évtől pedig akár már a módosított nettó eredmény 100%-a is kifizethetővé válik. Az alsó határ továbbra is 60% marad.

Az alap összetétele

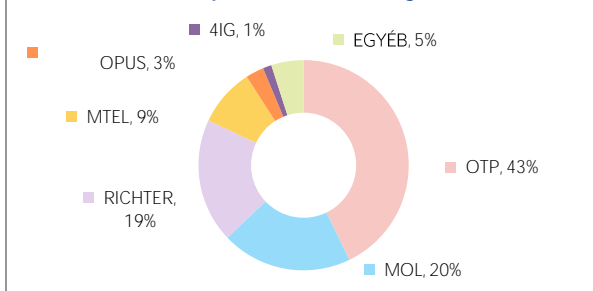
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	31 111 633	0,70%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	4 387 300 229	99,22%
Befektetett eszközök összesen	4 418 411 862	99,92%
Követelések	3 359 490	0,08%
Nettó eszközérték	4 421 771 352	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,79%	11,31%	18,68%	29,71%	7,64%
Benchmark	1,93%	11,82%	19,60%	32,16%	9,61%

Az alap befektetéseinek megoszlása



A portfólió 10%-át meghaladó eszközök kibocsátói: OTP Bank Nyrt., Richter Gedeon Nyrt., MOL Nyrt.

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 döntéseiért és annak következményeiért.