

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

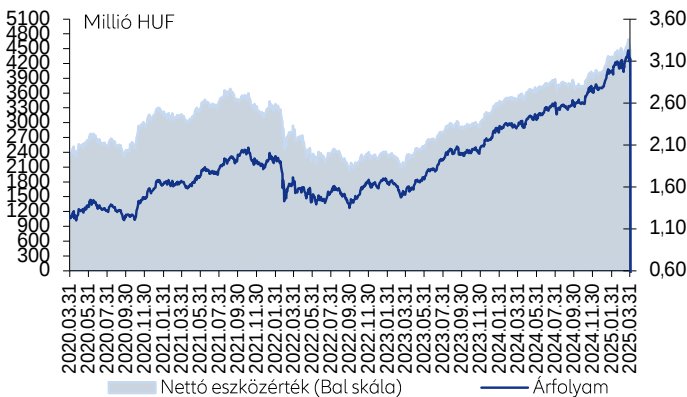
Az Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását a BUX indexen keresztül passzívan követve, ezen index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el. Az Alap portfóliójának közel 100%-át a BUX indexet alkotó magyar részvények alkotják, illetve ezen részvények átváltozásából 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 alap főbb adatai

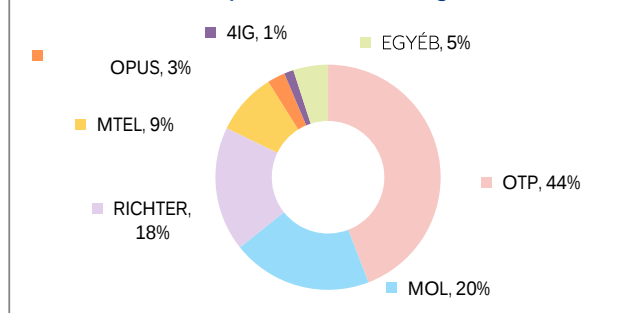
2025.03.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,0886699 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 elmúlt időszak eseményei

Márciusban folytatódott a korrekció a tengerentúlon. A hó elejétől élesedő vármok (Kanada, Kína, Mexikó) bejelentésének hatását a későbbi enyhítés (USMCA-n belüli termékekre vonatkozó türelmi idő) sem enyhítette érdemben. Emellett az acél és alumínium, valamint a gépjárműimport esetében is 25%-os vámtétel került bevezetésre. Április elején ráadásul újabb bejelentések („kölcsonös vármok”) várhatók.

Az USA-ban a 2024 Q4-es GDP növekedést még felfelé módosították (2,4%-ra), de sorra jönnek a lassulásra utaló jelek. Több bizalmi index (Conference Board, University of Michigan) és a kiskereskedelmi fogyasztás alakulása is erről tanúskodik. A FedEx szállítványozó cég is csökkentette profitvárakozását, ami szintén rossz előjel.

Továbbra is a technológia szektor volt a leggyengébb. Mélypontján járt 10% feletti mínuszban is az S&P 500 a historikus csúcsához képest. Trump és Bessent nyilatkozatai alapján őket ez nem zavarja, a hosszabb célokat helyezik előtérbe (vámok, kormányzati apparátus csökkentése). A FED nem változtatott az alapkamaton, de a mennyiségi szigorítás (QT) feltételein enyhítettek.

Az orosz-ukrán tűzszünet vonatkozásában nincs érdemi előrelépés. A hó eleji sikertelen Trump-Zelenskij találkozó után összehívták az EU-s vezetők, aminek eredményeként jelentős védelmi és infrastrukturális beruházások indulhatnak. ReArm Europe néven ez akár 800 Mrd eurót is jelenthet a következő 5 évben. Németországban megállapodás született az adósságfék lazításáról, aminek hatására 500 Mrd eurós infrastruktúra és 400 Mrd-os védelmi csomag valósulhat meg. Az EKB a vártan megfelelően 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. Az S&P 500 5,8%; a DAX 1,7%-kal süllyedt a hónap során, a BUX értéke viszont 1,8%-kal felebb került. A divergencia egyre látványosabb, az S&P 500 4,6%-kal került lejjebb idén, miközben a DAX 11,3%; a BUX pedig 11,8%-kal tudott erősödni. 2024 Q4-ben sem okoztak csalódást az OTP (5,1%) számai. A várt feletti bevételek ellensúlyozták az egyszeri tételek miatt megugró céltartalékolást. A profit 250 Mrd forint lett, a teljes évben ezzel elérve az 1.076 Mrd-ot. A részvény új historikus csúcsra ment, ám hó végéhez közeledve a nemzetközi környezet romlása és az NGM banki díjakra vonatkozó árstop terve korrekciót hozott.

A MOL (1,7%) kisebb mértékben erősödött. Somogyi sámsan határában új kőolajmezőt fedeztek fel, ami napi 1200 hordóval növelheti a kitermelést (teljes volumen kb. 1%-a). A nemzetközi gyógyszersektorhoz hasonlóan (itt is felmerült a vármok ötlete) gyengén teljesített a Richter (-4,8%). A cégre vonatkozó hírek ezt nem indokolták. Bemutatták az új hosszú távú stratégiáját, ahol a fejlesztések és akvizíciók mellett is évente 200 m eurónyi alaposztalékot ígérnek.

Az MTEL (2%) járt 1.800 forint környékén is, amit a még 2024-es keretből fennmaradó saját részvény vásárlások is segítettek. Ezt követően elromlott a hangulat, miután Nagy Márton a távközlési, mobil- és internetszolgáltatási díjak legalább 10%-os csökkentését tartja indokoltnak.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	14 687 876	0,33%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	4 479 013 774	99,56%
Befektetett eszközök összesen	4 493 701 650	99,89%
Követelések	5 043 262	0,11%
Nettó eszközérték	4 498 744 912	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,63%	11,28%	18,99%	33,33%	7,71%
Benchmark	1,77%	11,80%	20,01%	35,64%	9,68%

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 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.