

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 szezonálisan gyenge hónapnak számító szeptemberben a geopolitikai fejlemények, az emelkedő kötvényhozamok és a jegybanksi kamatemelések, valamint az AI szektorral kapcsolatos hírek befolyásolták a hangulatot. A 10 éves USA kötvényhozam áttörte a kritikus 5%-os szintet, ami már komoly ellenszemet jelent a részvényeknek. Emellett a FED és az EKB is 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát. Továbbra is folynak a tárgyalások, de az USA–Irán feszültség csitulása nem várható az amerikai időközi választásig. Emellett dróntámadás következtében Szaúd-Arábia kénytelen volt ideiglenesen szüneteltetni az alternatív útvonalon (East-West vezeték) történő olajszállítás. Trump népszerűségének továbbra sem használ a magas üzemanyagár. Már az USA dízelexportjának korlátozása is szóba került. Ötletként felmerült még, hogy 5.000 dollárt kaphatnának fejkenként a szavazók, a republikánus párt győzelme esetén.

Továbbra is az AI beruházások adják a piac hajtóerejét. A kapcsolatos szektorok kiváló teljesítményének hála a Q2-es amerikai jelentési szezon remekül zárult. Az S&P 500 vállalatok 26,2%-kal teljesítették felül a várakozásokat, 53,1%-os a profitbővülés év/év.

Mindeközben Dario Amodei (Anthropic), Sam Altman (OpenAI) és Elon Musk is az AI fejlesztések lassítása mellett érvelt (a biztonság érdekében). Árnyalja a képet, hogy ennek végrehajtása (állami szabályozással) megerősítené a jelenlegi USA vállalatok vezető pozícióját. Ez pedig „várakot” húzna köréjük és segítséget jelentene a finanszírozásért történő versenyben is. Trump hallani sem akar a fejlesztések lassításáról, inkább a Kínával szembeni versenyelőny megőrzésére fókuszálna. A kínai elnökkel történt csúcsalálkozó nem hozott meglepetést, a kereskedelmi fegyverszünetet 2027. január 10-ig hosszabbították meg.

A technológia szektor erős teljesítményének hála az S&P 500 mindössze 0,45%-kal került lejjebb szeptemberben. Az európai indexeken az energiaárak emelkedése mélyebb nyomot hagyott. A DAX 4%-ot, a BUX pedig 2,7%-ot veszített értékéből. Idei teljesítményeik ezzel rendre 11,8%; 2,9% és 30,8%.

Az OTP (-5,6%) az időszak első felében még historikus csúcsa közelébe tudott menni, ám innen lefordult. A hónap végéhez közeledve erősödött az eladói nyomás. Kiderült, hogy komolyabban vizsgálják az orosz piacról történő kivonulást. Ebben a Luminor tranzakció is közrejátszik. Emellett Bulgária egyszerű bankadót vetne ki 2027-re.

A MOL (-1,6%) is vegyes hónapot zárt. A hó közepi részvényenkénti 317,6 forintos osztalékfizetést követően itt is mérséklődött az érdeklődés. Jó hír, hogy a százhalombattai üzem javítása befejeződött, az INA pedig növelni tudja a dizelkíhozatalt egy befejezett beruházás következtében.

A Richter (-5,8%) esetében kitartott az eladói nyomás. Ennek ellensúlyozására eddig kevésnek bizonyult az exportbevételre pozitívan ható, nyár közepe óta gyengülő forintárfolyam.

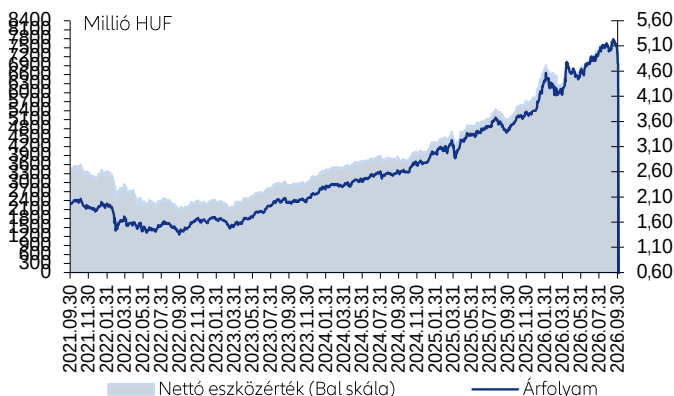
Az MTEL (0,6%) tudta a legjobban tartani magát a hónap során, pedig az alternatívát jelentő 10 éves magyar állampapírhozam a nyári 5%-os mélypontot követően járt 5,9% felett is.

Az alap főbb adatai

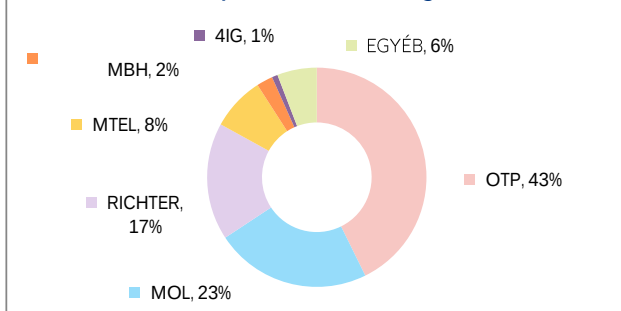
2026.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,9300930 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	54 664 829	0,74%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	7 230 921 686	98,47%
Befektetett eszközök összesen	7 285 586 515	99,22%
Követelések	57 428 062	0,78%
Nettó eszközérték	7 343 014 577	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,77%	3,35%	18,79%	44,55%	10,04%
Benchmark	-2,67%	3,78%	19,61%	46,84%	12,03%

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 döntésért és annak következményeért.