Portfólió-jelentés

2026. október

www.allianzalapkezelo.hu

Allianz Hazai Indexkövető Befektetési Alap

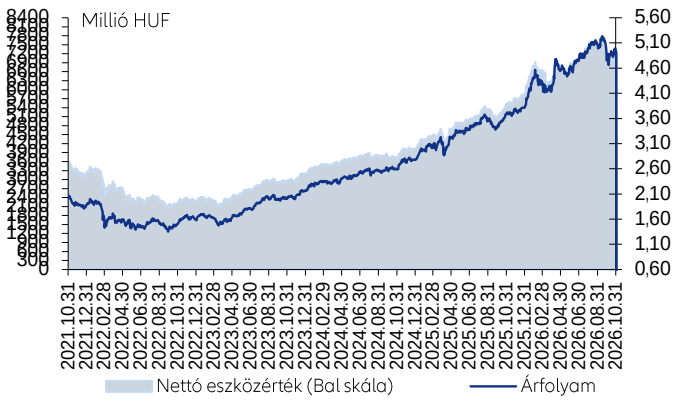
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Hazai Indexkövető Alap bemutatása

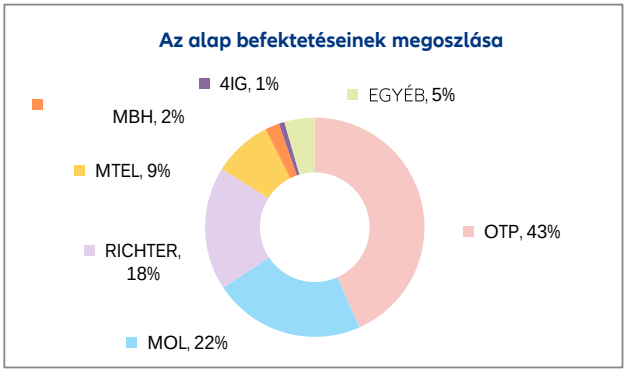
Az Alap célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását a BUX indexen keresztül passzívan követve, ezen index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el.. Az Alap portfóliójának közel 100%-át a BUX indexet alkotó magyar részvények alkotják, illetve ezen részvények árváltozásából 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	2026.10.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,9282469 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

Október első felében a mérséklődő energiaárak és az inflációs adatközlések előtti shortzárások hatására 5,1%-ig csökkent a 10 éves USA állampapírhozam az 5,3%-os lokális csúcsról. Ezzel párhuzamosan az S&P 500 historikus csúcsra, 7.800 pont fölé tudott emelkedni. Innen azonban fordulat következett. Az OpenAI lefelé korrigált árbevételének AI-kapcsolt vállalatok megítélésére gyakorolt hatása és a várt feletti szeptemberi inflációs adat (3,7% év/év) rontotta a hangulatot. Hó végére ugyan 5% alá süllyedt a 10 éves hozam, ám ez a növekedési kilátások romlásának (gyenge lakáspiaci és ipari adatok, AI beruházási ciklus lassulása miatti félelmek) és az európai (főként francia, majd olasz) kötvénypiacokról látott menekülésnek köszönhető. Mindezek hatására a vezető benchmark az időszakot 7.600 pont környékén zárta.

A technológiai szektorban érezhető a feszültség, az Anthropic IPO prospektusának megjelenése és a SpaceX vártnál kedvezőbb negyedéves számai csak átmenetileg javították a hangulatot. A hyperscalerek jelentéseinek fogadtatása eddig vegyes, csak a Microsoft esetében beszélhetünk pozitív piaci reakcióról. A tradicionális szektorok jobban teljesítettek. Trump ugyan az időközi választások közeledtével szerette volna elkerülni, de a hónap második felében ismét 100 dollár fölé került az olajár. Ez ismét az olajipari cégeknek kedvez. A bizonytalan környezetben a FED, az EKB és a BOJ sem változtatott az alapkamaton.

Az S&P 500 végül 0,9%-kal süllyedt októberben. A DAX 2,5%-kal emelkedni tudott, míg a BUX értéke mindössze 0,1%-kal került feljebb. Idei teljesítményeik ezzel rendre 10,7; 5,4 és 30,8%.

Hazánkban felvázolta a kormány a tervezett fiskális pályát. A 2026-os 7,5%-os hiányt 2027-re 4,9%-ra, 2030-ra pedig 2,8%-ra csökkentenék. Egyelőre nincs tere az ágazati különadók csökkentésének.

Az európai szektortársakhoz hasonlóan az OTP (-2,1%) is gyengélkedett. Bár az Európai Bizottság jóváhagyta a Luminor-tranzakciót, a balti felügyeleti szervek kezében a végső döntés. Az orosz leánybank sorsa továbbra sem dőlt el. A CEO sajtónyilatkozatai szerint csak fair áron lennének hajlandóak megválni ettől. Az MNB jóváhagyást követően már a felénél jár az újabb 50 Mrd forintos részvényvásárlási program.

A tavalyi balesetet követően ismét teljes üzembe tudott állni a MOL (+0,5%) százhalombattai finomítójának AV3 üzeme. A NIS-tranzakcióra vonatkozó OFAC határidő december 11-re tolódott. Az orosz olajimportra vonatkozó szankciók alóli felmentés lejáratának november 21-i határideje is vészesen közeleg. Enélkül az ebből az irányból érkező import fele kieshet.

A Richter (+4,7%) esetében pozitívum, hogy az FDA elfogadta FYLREVY (menopauzakezelési hormonterápia) törzskönyvezési kérelmét. Emellett az Abbvie Q3-as számai alapján a Vraylar értékesítés enyhén várt felett alakult (1,068 Mrd dollár; +14% év/év).

A társasági adóteher (9%-ról 15%-ra történő) növekedése ellenére kimagaslóan teljesített az MTEL (+10,1%). Bár az intézkedés ezt a céget érinti legkedvezőtlenebbül a hazai blue chipek közül, erre már előzetesen számítani lehetett.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	45 651 653	0,64%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	7 104 187 645	99,65%
Befektetett eszközök összesen	7 149 839 298	100,29%
Kötelezettségek	21 015 642	0,29%
Nettó eszközérték	7 128 823 656	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,04%	-1,32%	7,63%	33,36%	9,98%
Benchmark	0,05%	-0,98%	8,57%	35,35%	11,97%

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.