

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

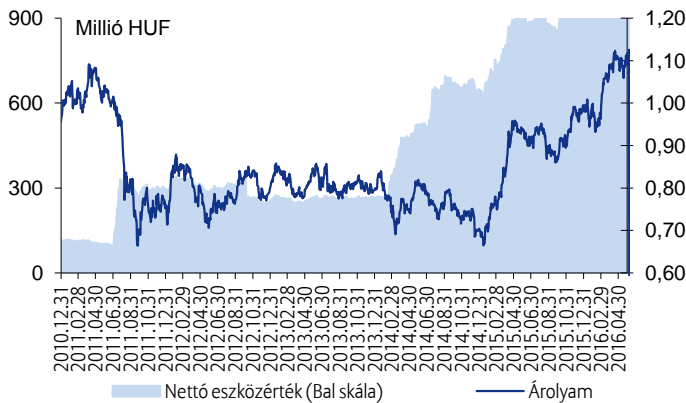
## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvényt piacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockázatért magasabb hozamot várnak el. Az Alap célja, hogy a BUX index teljesítményével versenyképes hozamot érjen el, így a portfóliójának közel 100%-át az indexet alkotó magyar „blue chip” részvényekbe fekteti, de állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

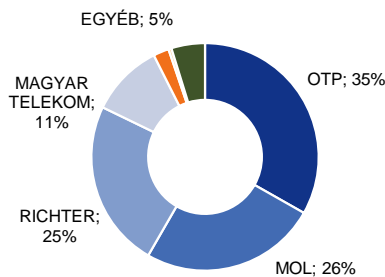
### Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.05.31 1,0903 Ft
ISIN kód	HU0000708375
Alap fajtája	indexkövető részvény befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2010. február 01.
Kockázati szint:	magas
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	FHB Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

### Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



### Az Alap befektetéseinek megoszlása



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

## Az elmúlt időszak eseményei

Májusban hosszú idő után először a DAX havi teljesítménye felül tudta múlni a hazai indexét. Előbbi 2,23%-ot emelkedett, ezzel éves teljesítménye -4,47%. A BUX ezzel szemben 1,30%-ot gyengült, ám idén még így is 10,87%-ot erősödött. Az alulteljesítés oka nagyrészt a kiábrándító első negyedéves GDP adatban keresendő. Eszerint negyedéves alapon 0,8%-kal zsugorodott, éves alapon pedig mindössze 0,9%-kal nőtt a hazai gazdaság. Ezt némileg ellensúlyozta, hogy a Fitch újra befektetésre ajánlja a magyar eszközöket. Amennyiben még egy nagy hitelminősítő így tesz, az komoly külföldi intézményi keresletet generálhat a magyar eszközökre. A Richter volt a hónap sztárja (4,36%). A cég árbevétele a menedzsment egész évre vonatkozó pesszimista prognózisa ellenére 1,9%-kal tudott emelkedni Q1-ben. Külön öröndetes, hogy nőtt az Oroszország és a FÁK országok felé történő értékesítés főként az orosz áremeléseknek köszönhetően. Az adózott eredmény 19%-kal esett vissza év/év alapon azonban ez az egyszerű tételek miatti magas bázisnak tudható be. Az Esmya-ra és a Cariprazine-ra vonatkozó értékesítési adatok is kedvezőbben alakultak a vártnál, igaz utóbbira még csak az Allergan jelentéséből kaphattunk indikációt. Az OTP (-3,31%) számaiból kiderült, hogy az iparági trendeknek megfelelően csökkentek a kamatbevételek és a működési költségek, előbbi némileg ellensúlyozza a díj és jutalékbevételek emelkedése. Meglepetés a kockázati költségek 67,7%-os csökkenése. Amennyiben ez tendenciává válna az jelentősen javítaná a bank megítélését. A konszolidált eredmény egy év alatt 1,9 Mrd-ról 34,3 Mrd forintra emelkedett. A MOL (-3,50%) kiemelten figyelt tisztított EBITDA-ja meg tudta verni az elemzői várakozásokat, 144,4 Mrd forint lett a várt 137,9 helyett. A downstream továbbra is jól teljesített a kedvező környezetben, viszont az upstream meg tudta lépni az elemzőket a vártnál magasabb, 112 ezer hordós napi kitermelésnek köszönhetően. Az adózott eredmény 77 Mrd Ft lett, az idei évre kitűzött 2 Mrd dolláros EBITDA várakozás továbbra is tartható. Az MTEL (-1,29%) bár csökkenő árbevételről adott számot, ezt kizárólag az energiaipari bevételek visszaesése okozta. Részben az ennek köszönhető hatékonyságjavulás következtében viszont az EBITDA 13,6%-kal tudott javulni, az adózott eredmény pedig 10,7 Mrd forint lett a tavalyi 2,5 Mrd után. Az eladósodottság 41,8%-ra csökkent közelebb kerülve a 30-40%-os célsávhoz, ennek köszönhetően a 25 forintos osztalékjavaslat tarthatónak tűnik. A társaság dolgozói részvényprogramot indít, de ennek nem lesz jelentős hatása az árfolyamra nézve.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	35 722 186	2,49%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	1 410 926 675	98,22%
Befektetett eszközök összesen	1 446 648 861	100,70%
Kötelezettségek	10 123 550	0,70%
Nettó eszközérték	1 436 525 311	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,45%	13,16%	10,34%	16,24%	1,37%
Benchmark	-1,30%	13,69%	11,58%	18,51%	3,12%