

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

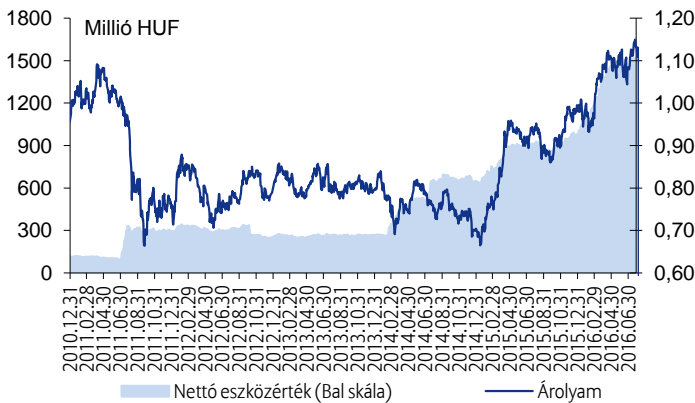
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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.

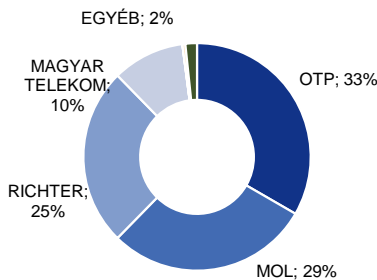
Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.07.29 1,1335 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

Jó hangulatban telt a július a részvényt piacon. A Brexit szavazást követően megnövekedett a kockázatvállalás. Bár a szigetország távozása az EU-ból komoly kockázatokkal jár a világgazdasági növekedésre nézve, azonban erre válaszul a világ vezető jegybankjai továbbra is kiállnak a laza monetáris politika fenntartása (FED), vagy akár további fokozása mellett (EKB, BOJ, BOE). Az MNB is az utóbbi táborba tartozik, céljait a továbbiakban nem kamatcsökkentéssel, hanem kizárólag nem konvencionális eszközökkel próbálja elérni. Az irányadó jegybanki eszköz elérhetőségének további korlátozásával növelnék a likviditást a bankközi és az állampapír piacon, ami a pénzpiaci hozamok csökkenésével a részvényt piacokra is kedvezően hathat. A hónap során 6,79%-ot tudott emelkedni az idén eddig jelentősen alulteljesítő DAX index, idei veszteségét ezzel 3,77%-ra csökkentve. A BUX index továbbra is kiválóan teljesít havi 4,95%-os emelkedésével idén már 15,5%-os pluszban jár. A hazai index az OTP (6,71%) vezetésével emelkedett. Az S&P javította a cég hitelbesorolását. Indoklásában a gazdasági és iparági kockázatok csökkenése, a devizahiteles konverzió és a növekvő lakáspiaci kereslet szerepel. Rendszerszinten kedvező fejlemény, hogy az 51 európai bankra vonatkozó stressz teszten mindössze három bank szerepelt a kelletnél rosszabbul. Az OTP eredménye kiválóan mondható, a pesszimista forgatókönyv feltételezésével számolt CET1 tőkemutatója 2018-ban 9,2% lenne a minimálisan elvárt 5,5% helyett. A MOL (6,08%) nyújtotta a második legerősebb teljesítményt. Az első hat hónapban a vártnál kedvezőbben alakult a csoportszintű finomított marzs és az olajár is kedvezőbben alakult az előrejelzéseknél. Így a menedzsment által prognosztizált 2 Mrd dolláros idei EBITDA cél elérhetőnek látszik, sőt akár pozitív meglepetés is születhet. Az elemzők is léptek az HSBC 20.000 a Goldman Sachs pedig 19.580 forintra emelte célárát. A Richter (4,07%) tulajdonosainak sincsen okuk panaszra. A második negyedévben az árbevétel emelkedése ellenére az üzemi eredmény még csalódást okozott, főként alacsonyabb fedezettartalmú értékesítéssel rendelkező piacokon történt forgalombővülés, valamint az értékesítési és marketingköltségek jelentős emelkedése miatt. A pénzügyi soron kimutatott 5 Mrd forintos nyereségnek (leginkább a rubeles betétek, követelések ártértekülésének) köszönhetően viszont a 18,1 Mrd forintos nettó profit 26,3%-kal meghaladja az elemzői várakozásokat. A kedvező hangulatban az MTEL (-0,22%) defenzív részvényként alulteljesítő volt. A vállalat dolgozói részvényprogramja keretében saját részvény vásárlásba kezdett, júliusban 1,26 millió darab részvényt vettek.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	15 897 856	1,06%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	1 486 035 129	99,08%
Befektetett eszközök összesen	1 501 932 985	100,14%
Kötelezettségek	2 052 827	0,14%
Nettó eszközérték	1 499 880 158	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	4,81%	2,46%	14,13%	20,06%	1,95%
Benchmark	4,95%	2,82%	15,13%	22,31%	3,69%

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 döntésért és annak következményeiért.