

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

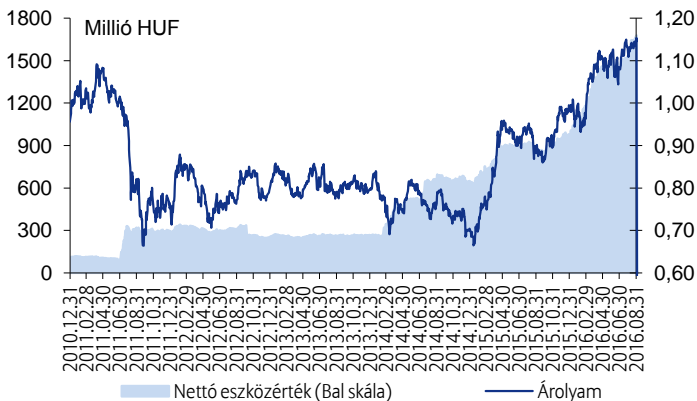
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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.

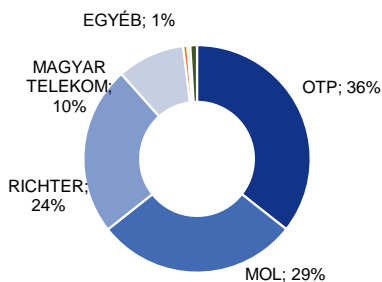
Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.08.31 1,1441 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

Augusztusban nyugodt volt a kereskedés a részvény piacokon, a nyári szabadságolások miatt alacsony volt az aktivitás. A részvényindexek az idei csúcsok közelében oldaltak folyamatosan csökkenő volatilitás mellett, ami nagyobb elmozdulást vetít előre. Ennek irányát a jegybanktól szeptemberben érkező nyilatkozatok, valamint a „szeptember-hatás” (ez historikusan a leggyengébb hónap a tőzsdéken) fogják meghatározni. A Jackson Hole-i jegybankár konferencia óta jelentősen megnövekedett az idei FED kamatemelés esélye, viszont mostanában egyre többet hallhatjuk azt is, hogy a gazdasági döntéshozók inkább a fiskális expanziót helyeznék előtérbe látva a monetáris pénzpumpa mérsékelt hatásait. A jelentési szezon végének közeledtével az 500 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező amerikai cég bevétele sorozatban hatodik, egy részvényre jutó eredménye pedig ötödik negyedéve romlik és a menedzsment várakozások alapján ez a következő negyedévben sem lesz másképp. A DAX index 2,47% a BUX pedig 1,23%-kal tudott emelkedni augusztusban, míg idei teljesítményük rendre -1,40% és 16,93%. Az OTP (7,02%) 72 milliárd forintot nettó profitja már a válság előtti időket idézi. Bár az alapfolyamatok továbbra is kedvezőtlenek (csökkenő bevétel, miközben a működési költségek nőttek), a kockázati költségek 73,4%-kal csökkentek. Ezzel a 2017-re kitűzött 15%-os sajáttőke-arányos nyereség már idén teljesülhet. A UBS 18.000 forintra emelte a MOL (-0,66%) célárát, ajánlásuk továbbra is tartás. Augusztusban a Brent olaj hordónkénti átlagára, a finomítói- és a vegyipari marzsok is emelkedni tudtak. Jobb lett a vártnál az Magyar Telekom (-2,7%) második negyedéves eredménye a mobil bevételek növekedésének, a vezetékes bevételek stabilizálódásának és a személyi jellegű költségek jelentős visszaesésének köszönhetően. Az első félévben a szabad cash flow 20,2 Mrd forint lett a tavalyi 1,4 Mrd-os mínusz után, miközben a beruházásokra elköltött összeg változatlan maradt. Ennek köszönhetően a jövőre ígért 25 Ft-os osztalék továbbra is tarthatónak tűnik. Gyengén teljesített a Richter (-3,15%). Bár sikerült a Recordati-val megállapodni a cariprazine európai forgalmazásáról, a készítmény major depresszió kezelésére vonatkozó legutóbbi klinikai vizsgálata negatív eredménnyel zárult. Jó hír viszont, hogy 2017-től megindulhat Oroszországban az online gyógyszer-értékesítés, ami javíthatná az árbevételt és a marzsokat. 2014 eleje óta először lett pozitív az FHB (0,95%) adózás előtti eredménye, az üzleti aktivitás jelentős javulásának köszönhetően. A lakossági hitelfolyósítás 82%-kal, míg a vállalati 37%-kal növekedett a tavalyi év azonos időszakához képest.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	4 585 730	0,28%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	1 647 869 666	99,88%
Befektetett eszközök összesen	1 652 455 396	100,16%
Kötelezettségek	2 683 078	0,16%
Nettó eszközérték	1 649 772 318	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,94%	4,93%	18,74%	28,06%	2,06%
Benchmark	1,23%	5,46%	19,90%	30,72%	3,83%