

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

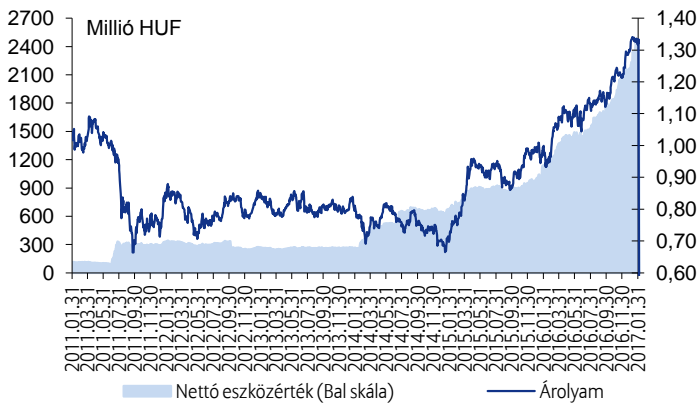
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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 befektetőknak 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.

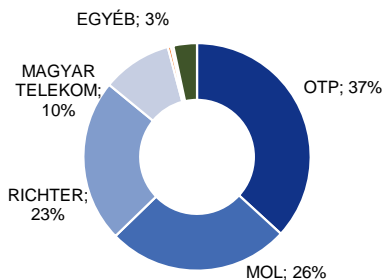
Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.01.31 1,3173 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

Össességében erősödéssel zártak januárban a főbb tőzszeindexek. A DAX 0,47%, a BUX index pedig 1,49%-ot emelkedett. A hónap utolsó napjaiban nőtt az eladói nyomás, miután Trump beiktatását követően a pozitívumok helyett (adócsökkentés, infrastrukturális beruházások) inkább a negatívumokra (kereskedelmi és migrációs korlátozások) kezdtek fókuszálni a befektetők. Az Obamacare visszavonása és a bevándorlásról szóló rendelet körüli kavargás pedig jelentősen megosztotta az amerikai politikusokat, ami felveti a kérdést, hogyan fogadják majd az ennél sokkal nagyobb kaliberű változásokat jelentő további intézkedéseket. Szépen erősödött az OTP (5,06%), teljesítményét elemzői céláremelések is segítették. A további vételekkel azonban itt már érdemes lehet óvatosnak lenni, miután P/E alapon sem mondható olcsónak a vállalat és a tavalyi ROE sem valószínű, hogy fenntartható hosszú távon. Esett a MOL (-1,87%). Bár a finomítói marzsok javultak januárban, nyomás alatt tartja az árfolyamot, hogy a január 25-től MOL részvényekre cserélhetőek a CEZ 2014-ben kibocsátott átváltható kötvényei. Mivel az átváltási árfolyam 61,25 euró (kevesebb, mint 19.000 forint), ezért a befektetők nagy eséllyel fogják ezt az opciót választani a jelenlegi árszintek mellett. A kötvények mögött összesen 7 millió darab részvény van, így jelentős eladói nyomás nehezülhet az olajpapírra. Pozitívumként említendő, hogy az átváltások következtében emelkedő közkezhányaddal növekedhet a papír súlya az MSCI Emerging Market Index-ben. A Richter (-0,43%) idén benyújthatja az Esmya törzskönyvezési kérelmét az FDA-hez, miután sikeresen zárultak a fázis III klinikai vizsgálatok. Remélhetőleg 2018 második felében már piacra is kerülhet a termék, növelve az bevételt. Továbbá forgalmazási szerződést kötött a cég az Allergan-nal a Levosert elnevezésű fogamzásgátló készítmény Nyugat-Európában és további európai országokban történő forgalmazására. A Közép- és kelet európai régió legtöbb piacán már jelenleg is folyik a termék értékesítése. Eladta a montenegrói leányvállalat többségi részvénytársaságát a Magyar Telekom (3,01%) a Hrvatski Telekomnak 123,5 millió euróért. A hír kedvező, hiszen ezzel a cég nettó eladósodottsági rátája a menedzsment által kijelölt célsávba kerülhet. A menedzsment előrejelzése szerint pedig annak ellenére, hogy a tranzakció következtében csökken a bevétel, a szabad cash flow nem csökken, mivel a beruházási igény is mérséklődik. Mindez kedvezően hat a jövőbeni osztalékfizetésekre. Közben 600 millió forintos bírságot szabott ki a GVH a cégre, azonban ennek részvényenkénti hatása marginális.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	72 714 579	2,99%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 363 430 777	97,18%
Befektetett eszközök összesen	2 436 145 356	100,17%
Kötelezettségek	4 179 363	0,17%
Nettó eszközérték	2 431 965 993	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,36%	8,51%	16,22%	32,63%	4,01%
Benchmark	1,49%	8,99%	17,57%	35,35%	5,83%

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 következményeiért.