

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

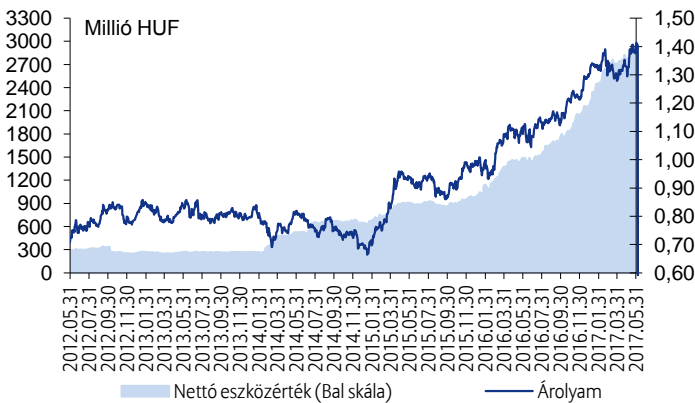
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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 befektetőnknek 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.

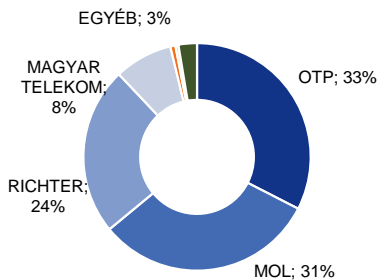
Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.05.31 1,3909 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

Már azt hittük megérkezik a várva-várt korrekció a részvényt piacokra, hogy megerősítést nyerjen az ősi tőzsdés mondás „Sell in may and go away”. Azonban a piacnak ismét sikerült megtréfálni a publikumot. A hónap közepén Trump körül kibontakozó botrányok (FBI igazgató menesztése, Trump embereinek feltételezett orosz és török kapcsolata) következtében esésnek indultak az indexek és meredek emelkedésbe kapcsolt a piaci félelmet jelző VIX index, ezt követően viszont főként a kedvező hangvételű FED jegyzőkönyvnek köszönhetően újra felkerült a rőzsaszín szemüveg. Összességében a DAX 1,42%-kal, a BUX pedig 4,84%-kal tudott emelkedni, idei teljesítményük rendre 9,88 és 7,96%. Júniusban érdemes lesz odafigyelni a brit előrehozott választásokra, valamint az EKB és FED kamatdöntő üléseire. Újra emelkedni tudott az OTP (8,18%). A Splitska Banka akvizíció aláírását követően Csányi Sándor elmondta, hogy véleménye szerint magasabb részvényárfolyam indokolt. El is rugaszkodott a kereskedés a 7.800-as szintekről, a kiváló gyorsjelentés hatására pedig tovább erősödött a papír. A negyedéves 53 milliárd forintos profit, 18,8%-os ROE és 16%-os CET1 ráta mellett nagyon várja a piac a következő akvizíció(k) bejelentését. MOL (6,01%) is emelkedni tudott a kiváló negyedéves számai hatására annak ellenére, hogy az OPEC megállapodást követően elromlott az általános olajpiaci hangulat. A tisztított EBITDA 178 Mrd lett, a várt 164 Mrd helyett. A finomítói marzsok, a nyersanyagárak emelkedése és az erős retail egyaránt segítették a működést. A menedzsment idei 2 Mrd dolláros EBITDA célkitűzése inentől kezdve elég konzervatívnak tűnik. Vártnál erősebb számokat közölt a Richter (0,75%) is. A nettó profit 19,8 Mrd forint lett, ami 25,2%-kal meghaladta az elemzői várakozásokat. Ebben jócskán közrejátszott – a főként a rubel erősödésének köszönhető – 4,4 Mrd forintos pénzügyi eredmény. Negatívum az 54,3%-ra visszaeső fedezeti hányad, de bizakodásra ad okot, hogy a konzervatív előrejelzéseiről híres menedzsment átmenetnek véli a hatást. Az emelkedést támogatja, hogy az EMA jóváhagyta a Cariprazine-t, így újabb akadály háruult el az európai forgalmazás elől. Nem remekelt az MTEL (0,09%). Ennek oka az EBITDA sortól a várttól elmaradó Q1-es számok és legfőképp, hogy továbbra sem számíthatunk az osztalék emelésére attól függetlenül, hogy a nettó eladósodottság 2012 után visszatért a 30-40%-os célsávba és úgy tűnik a közeljövőben nem fog változni a helyzet. Újabb szereplő hagyhatja el a BÉT-et. A felügyeleti jóváhagyást követően megnyílik a Takarékbank nyilvános vételi ajánlata az FHB részvényeire (-0,94%) 533 forintos áron. Ennek lezárását követően sor kerülhet a kiszorításra is.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	137 257 868	4,68%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 885 931 016	98,42%
Befektetett eszközök összesen	3 023 188 884	103,10%
Kötelezettségek	91 001 872	3,10%
Nettó eszközérték	2 932 187 012	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	4,57%	7,14%	13,91%	27,57%	4,60%
Benchmark	4,84%	7,77%	15,12%	30,28%	6,45%