

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

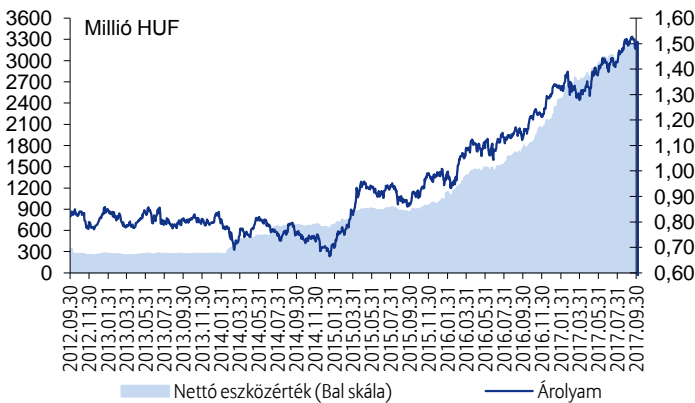
## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon 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.

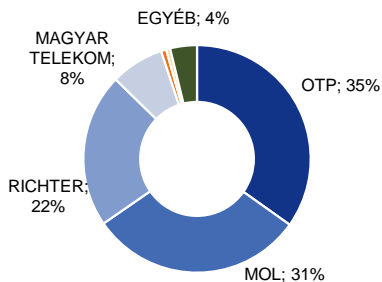
### Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.09.29 1,4828 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	Magyar Takarékszövetkezeti 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

Bőven tartogatott izgalmakat a szeptember. A tengerentúlon sikerült ideiglenesen megállapodni a politikusoknak az adósságplafon megemeléséről, decemberben kerülhet a téma újra terítékre. Szükség is volt erre, hogy kifizethessék a segélyeket a Harvey és az Irma hurrikánok okozta károkról. Mivel ezek gazdaságra gyakorolt hatása vélhetően átmeneti, a FED a vártak megfelelően haladt tovább a szigorítással. Bejelentették, hogy októbertől havonta 10 milliárddal csökkentik a 4500 milliárd dolláros mérlegfőösszeget és megtudtuk, hogy továbbra is tervben van a decemberi kamatemelés. Megismerhettük Trump adócsökkentési programjának részleteit is. A csomag kedvezne a részvényeknek, ám továbbra is kérdéses a politikai támogatottsága és a költségvetési forrás. Európában kiderült, hogy az EKB decemberig biztosan folytatja 60 milliárd eurós kötvényszerzési programját, további sorsáról októberben döntenek. A vártak megfelelően Merkel nyerte a német választásokat, így már csak a kormánykoalíció összetétele kérdéses. Ennek a következő ciklusban kiemelt szerepe lehet, a leendő tagok fékezhetik majd az európai integráció mélyítésére vonatkozó francia és német törekvéseket. Itthon újra lazított az MNB. Az egynapos betéti kamatot -0,15%-ra vágják, miközben a 3 hónapos betét állománya év végére 75 milliárd forintra csökken, továbbá a deviza swap ügyletek állománynövelése is a likviditásbővülés irányába hat. A BUX 2,1%-ot esett szeptemberben, ezzel az idei teljesítménye 16,52%, míg a DAX 6,41%-os havi teljesítményével 11,74%-ot tudott emelkedni idén. A hazai indexet főként az OTP (-5,27%) húzta le. A jegybanki lazítás negatívan hat a kamatmarzsrára, ami 2-3 milliárd forinttal csökkentheti az éves eredményt. Közben Oroszországban nő a bizonytalanság, miután két csőd közelben lévő bankot az államnak kellett kiegészíteni. Ráadásul lejárt a Groupama biztosító értékesítési moratóriuma, így akár folytathatnák is OTP részvényeik értékesítését. A MOL (+0,76%) hó végére visszaadta emelkedésének jó részét, pedig a részvények 1:8 arányú feldarabolása kedvezően hat a részvények likviditására. További pozitívum, hogy a vállalat az elnyert koncesszióknak köszönhetően még idén hat új blokkban kezdhet kutatási tevékenységet hazánkban. Ez hozzájárul ahhoz, hogy tartani tudják a stratégiában szereplő napi 40 ezer hordós kitermelési szintet. A Raiffeisen 7.500, az Erste 7.450 forintra emelte a Richter (-1,99%) célárát. Igaz ekkor még nem tudhatták, hogy az FDA elutasítja a cariprazine skizofréniára negatív tünet együttesének kezelésére vonatkozó kérelmet. Az MTEL (-1,64%) sem remekelt, pedig tovább csökkent az alternatíva 10 éves állampapír hozama. Így a 25 forinttal számolt osztalékszelvény prémiuma 2,6%-ra emelkedett, ami jóval meghaladja az átlagos szintet. Némileg talán aggaszthatja a befektetőket, hogy az amerikai T-Mobile és a Sprint összeolvadásáról szóló tárgyalások kiújulása háttérbe helyezheti a régiós stratégiát a Deutsche Telekomnál. A szokásos szeptemberi BUX felülvizsgálat eredményeképpen a Waberer's és a Konzum bekerült az indexbe, miközben a Plotinus kikerült a benchmarkból.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyósámla, készpénz	37 185 860	1,19%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 099 642 300	99,19%
Befektetett eszközök összesen	3 136 828 160	100,38%
Kötelezettségek	12 009 333	0,38%
Nettó eszközérték	3 124 818 827	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,28%	5,40%	16,00%	31,33%	5,27%
Benchmark	-2,10%	5,92%	17,88%	34,80%	7,23%