

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.

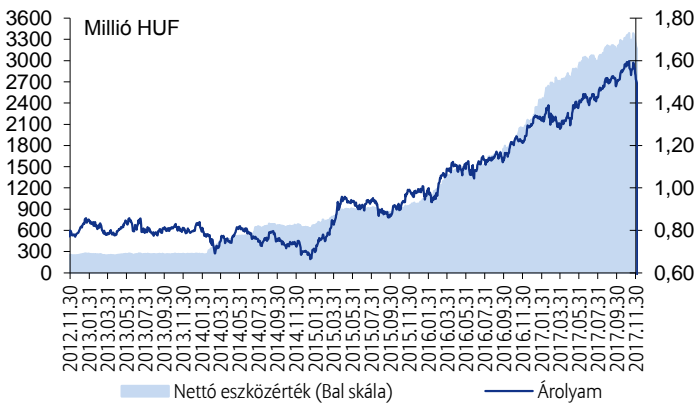
Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2017.11.30 1,5310 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%

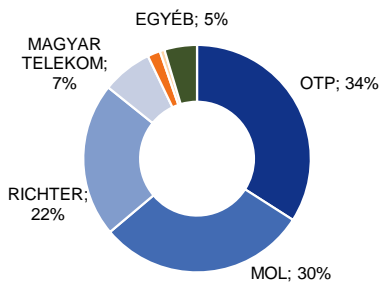
Az elmúlt időszak eseményei

Novemberben divergencia volt megfigyelhető a részvényi piacok teljesítményében. A tengerentúlon kitartott az optimizmus, jórészt a kedvező negyedéves eredményszámoknak és az adóreform alsóház általi megszavazásának köszönhetően. Jerome Powell jelölésével nem várható komoly változás a FED kamatpolitikájában, a pénzügyi szektor szereplői viszont örülhetnek, hiszen a szektor lazább szabályozásának híve. Érdekesség, hogy az észak-koreai hírekre már-már érzéketlenné váltak a piacok, pedig a geopolitikai válság egyre fokozódik. Európában kevésbé volt kedvező a kép. A negyedéves vállalati eredmények összességében magasabban alakultak a várakozásoknál, viszont kedvezőtlen, hogy alacsonyabban az egy évvel korábbiaknál. Eközben a magasabb EURUSD árfolyam rontja az exportőrök kilátásait. A politikai kockázat is növekedett miután felállt a tárgyalóasztaltól az FDP a „Jamaica-koalíció” kapcsán, bár azóta a Martin Schulz vezette SPD nyitottabbnak tűnik az együttműködésre. A DAX index havi 1,55%-os esésével 13,44%-ot tudott idén emelkedni, miközben a BUX havi 3,03%-os esésével 20,84%-os pluszban jár. Nem tudott megbirkózni historikus csúcsával az OTP (-6,73%). A 11.000 forintos szintekről 10.000 forint környékére esett vissza az árfolyam. Pedig az idei év első kilenc hónapjában már 213 milliárd forintnál járt a profit, főként a kockázati költségek csökkenésének köszönhetően. A lakossági és vállalati hitelállományok növekedése is folytatódott, azonban a kamatmarzs tovább csökkent. Utóbbin segíthet a forrásköltségek csökkenése az MNB újabb IRS tendereinek és jelzáloglevél vásárlásának köszönhetően. Közben képhe került egy újabb akvizíciós célpont, a szerb Komercijalna Banka. A MOL (-4,72%) ereje is elfogyott a 3.300 forintos szintek fölé, így innen délnek vette az irányt a kereskedés. A negyedéves számok elmaradtak a várakozástól az upstream és a downstream szegmensekben is, főként a kitermelt/feldolgozott volumenek átmeneti visszaesésének következtében. Pozitívum, hogy a kiskereskedelmi divízió továbbra is szárnyal, a menedzsment pedig megerősítette idei évre vonatkozó minimum 2,3 milliárd dollár EBITDA várakozását. Minimális emelkedést láthatunk a Magyar Telekom (1,51%) árfolyamában. A negyedéves számok jobb lettek a vártnál az árbevétel kedvezőbb összetételének és a költségoptimalizálási lépéseknek köszönhetően. Ennek ellenére a menedzsment továbbra is meglehetősen konzervatív a növekvő versenyre hivatkozva, és ennek megfelelően továbbra is az eladósodottság csökkentését helyezik előtérbe az osztalék összegének emelése helyett. Felülteljesítő volt a Richter (2,23%), részben a vártnál kedvezőbb negyedéves számoknak köszönhetően. Az árbevétel elmaradt a várttól, de a kedvezőbb összetételnek köszönhetően a lentebbi eredmény sorokon már pozitív volt a meglepetés. Mindez annak ellenére, hogy a magasabb marketing és K+F költségek, valamint a gyenge pénzügyi eredmény is az ellenkező irányba hatott. A menedzsment optimista, és emelte egész éves várakozásait. A kispapírok emelkedése folytatódott novemberben is. Az Opus (58,57%) és a Konzum (17,09%) mellett a CIG (23,6%) és az FHB (24,07%) is jelentősen erősödött.

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.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	35 163 494	1,08%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 214 815 406	99,08%
Befektetett eszközök összesen	3 249 978 900	100,16%
Kötelezettségek	5 261 812	0,16%
Nettó eszközérték	3 244 717 088	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,61%	0,90%	10,07%	25,38%	5,58%
Benchmark	-1,38%	2,56%	13,07%	30,16%	7,70%

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.