

Allianz Indexkövető Részvény Alap

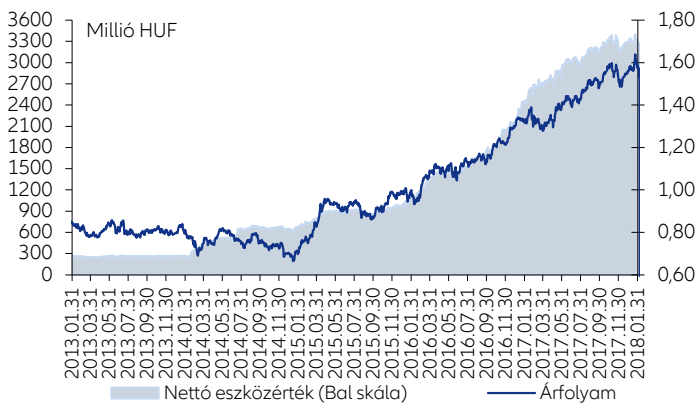
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

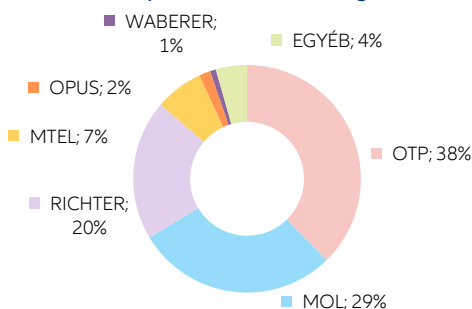
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőinknek ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockázatot 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, diszkontkincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

Az alap főbb adatai	2018.01.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5856 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	Magyar Takarékszövetkezeti 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.

Az elmúlt időszak eseményei

Komoly erősödéssel kezdték az évet a részvénypiacok, bár a hónap végéhez közeledve mérséklődtek a pluszok a kötvénypiaci hozamemelkedés okozta félelmek következtében. Végül az S&P 500 5,62%-kal, a DAX 2,1%-kal, míg a BUX index 2,06%-kal tudott emelkedni a hónap egészében.

A tengerentúlon a befektetők az adóreform pozitív hatása mellett a vállalatok kedvező negyedéves számainak is örülhettek. Trump közben egyes kínai importtermékekre (napelemek, mosógépek) extra vámat vetett ki protekcionista politikája folytatásaként. Hazai politikájában kedvező fejlemény, hogy sikerült a pártoknak a kormányzati leállás ideiglenes befejezéséről megállapodni, így február 8-ig biztosított a finanszírozás. A FED az infláció 2%-os célértékének elérését már idénre várja, így maradhat a három kamatemelés, melyből az elsőt a 93%-os valószínűséggel márciusra várják a piaci szereplők.

Európában is egyre kedvezőbbek a fundamentumok és a koalíciós tárgyalások is megfelelő irányba haladnak, az erős euró azonban továbbra is nyomást jelent az exportőrökre. Egyelőre az EKB sem avatkozott be, inkább az eszközvásárlási program kivezetésével vannak elfoglalva.

Sikerült új csúcsra mennie az OTP-nek (8,12%). A részvény már P/E alapon sem mondható olcsónak, meglátjuk az eredményvárakozások tudnak-e emelkedni. Akvizíciók tekintetében Csányi Sándor továbbra is a horvát piacot favorizálja, miközben Wolf László a moldáviai és albán bankok előnyeit méltatta a MiFID 2 szabályozás kapcsán. A személyi kölcsönök organikus növekedésével kapcsolatban megtudhattuk, hogy 2018-ban az állomány további 20%-os növekedését várják.

A MOL (1,63%) esetében az INA gazdaságtalanul működő sisaki finomítójának bezárásával kapcsolatos híreknek és a Norvégiában elnyert további kutatási-kitermelési licencknek örülhettünk, miközben a finomítói árrekesben továbbra sem látunk javulást.

Gyengén teljesített a Richter (-5,24%). Továbbra is az Esmya-ra vonatkozó felülvizsgálat nyugtalanítja a befektetőket. Az sem javít a helyzeten, hogy a munkavállalói részvényprogram keretében 350.694 db részvény zárását szüntették meg, így azok értékesíthetővé váltak. Ez az elmúlt három hónap átlagos napi forgalmának 1,2-szerese.

Emelkedni tudott az MTEL (1,97%), vélhetően az 5% feletti osztalékhozam csalogatja a piaci szereplőket. A kockázatok azonban egyre szaporodnak, miután a GVH vizsgálatot rendelt el a Telenornál és az MTEL-nél a két cég 4G frekvencia megosztásáról szóló megállapodása kapcsán. Ráadásul a Telenor értékesítené regionális leányvállalatait, a magyar operáció esetében egy amerikai befektetési alapon kívül már a UPC és a Konzum neve is felmerült lehetséges vevőként. Bárki legyen is a befutó a Digi megjelenése mellett várhatóan ez is növelni fogja a versenyt.

A kispapírok egyesén teljesítettek decemberben. Miután a Konzum (-7,83%) közleményt tett közzé, hogy nem terveznek újabb tőzsdei vállalatban részesedést szerezni, némileg csillapodtak a kedélyek, ennek ellenére a Rába (19,63%) és a Pannergy (12,07%) tovább tudott emelkedni.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	12 159 027	0,37%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 277 056 851	99,48%
Befektetett eszközök összesen	3 289 215 878	99,85%
Követelések	4 941 142	0,15%
Nettó eszközérték	3 294 157 020	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,86%	0,86%	11,14%	20,37%	5,92%
Benchmark	2,06%	1,46%	12,35%	23,73%	7,92%

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.