

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

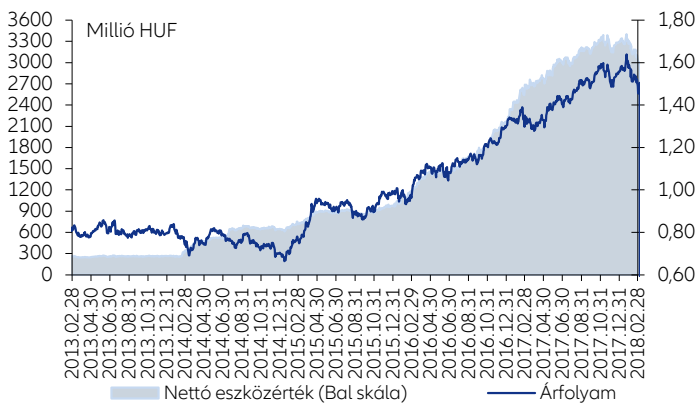
Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

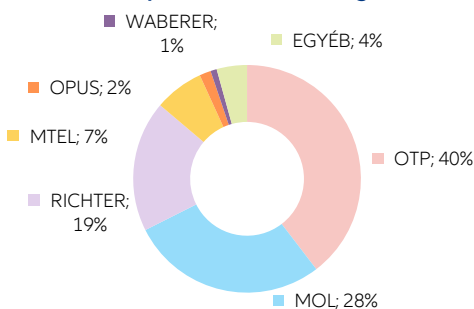
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknak ajánljuk, akik minimum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

Az alap főbb adatai	2018.02.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5016 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

Februárban visszatért a volatilitás a részvénypiacokra. A január végén a kötvénypiaci hozamemelkedéssel kapcsolatos félelmektől vezérelt és tovább folytatódott a hónap első felében. Ezt követően nagyrészt a Trump által bejelentett infrastrukturális fejlesztéseknek köszönhetően javult a hangulat, viszont hónap végére főként Jerome Powell FED elnök héja hangvételű nyilatkozatának köszönhetően ismét az eladók kerekedtek felül. A vállalati fundamentumok továbbra is erősek a tengerentúlon, a jelentési szezon végének közeledtével az S&P500 cégeinek 78%-a tudott eredmény szinten pozitív meglepetést okozni, a profitszámok 14,5%-kal emelkedtek év/év alapon. Az európai indexek alulteljesítése továbbra is szembetűnő, pedig a német nagykoalícióról szóló megállapodás, az EURUSD 1,22-es szintre történő korrekciója és a kedvező vállalati eredmények is inkább az emelkedés irányába kellene, hogy használnak. Másrésztől a március eleji olasz választások miatt aggodhatnak a befektetők. Összességében a DAX 5,71%-kal, a BUX 5,17%-kal került lejjebb a hónap során, miközben ideai teljesítményük rendre -3,73% és -3,21%. Ebben a környezetben az OTP (-0,78%) teljesítménye igen jónak mondható. A befektetők az előrejelzések szerint kedvező negyedéves számokat várják, miközben több bankház jelentősen emelte célárát. A jövőben abban bíznak, hogy a kockázati költségek növekedését ellensúlyozni tudja majd az originális és akvizíciókon keresztül megvalósuló állománynövekedés.

Nagyot esett a MOL (-7,79%). Bár a tavalyi évre vonatkozóan 2,45 milliárd dolláros tisztított EBITDA-ról számolt be a cég a várt 2,3 milliárd helyett, a menedzsment ideai évre vonatkozó 2,2 milliárd dolláros várakozása kiábrándította a befektetőket. Pozitívum viszont, hogy a Catcher mező felfutásával a kitermelési mennyiség újra napi 110 ezer hordó környékén stabilizálódhat az előző negyedéves 104 ezer hordó után. Kérdés, hogy a finomítói marzsok tudnak-e újra erősödni. Márciusban kiderül az osztlék mértéke, és rendkívüli osztlékfizetésben is bízhatnak.

Az MTEL (-2,57%) sem tudott pozitívan zárni a várt magasabb eredmények és az optimista menedzsment előrejelzés ellenére. Hiába növelte publikus célkitűzéseit a cég, a várt részvényenkénti 60 forintos szabad cash flow-ból továbbra sem terveznek 25 forintnál többet kifizetni. Továbbra is inkább tartalékolnak az erősödő piaci versenyre és a 2019-ben várható frekvenciatenderekre hivatkozva.

Komoly pofont kapott a Richter (-11,6%). A vállalat jelentése vegyes számokat hozott, miután a kedvező üzleti eredményt az adózott eredmény szintjére a gyenge rubel és dollár hatásai a mélybe rántották. A nagyobb volumenű eladásokat azonban első körben az EMA Esmya-ra vonatkozó restriktívái, majd a hó közepi felpattanást követően a Richter által bejelentett 42 milliárd forintos leírás indukálta.

A kispapírok közül egyedül az Appeninn (6,80%) tudott komolyabban erősödni, miközben a Konzum (-5,21%), az OPUS (-4,49%), a CIG (-6,51%) és a Pannergy (-4,79%) egyaránt gyengélkedett.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	9 593 873	0,31%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 049 389 663	99,84%
Befektetett eszközök összesen	3 058 983 536	100,15%
Kötelezettségek	4 644 058	0,15%
Nettó eszközérték	3 054 339 478	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-5,30%	-1,92%	-1,04%	15,67%	5,16%
Benchmark	-5,17%	-1,45%	0,05%	18,87%	7,13%

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.