

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

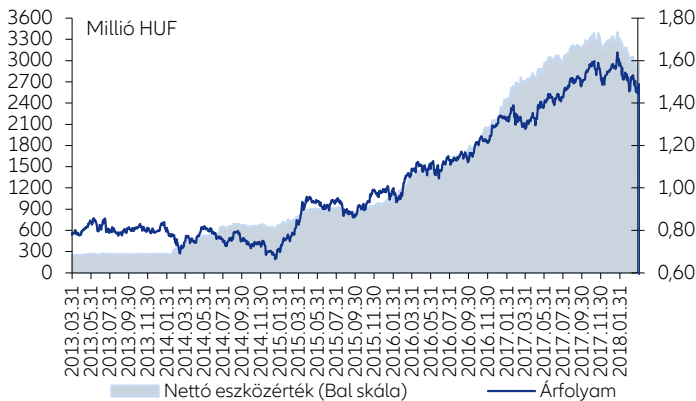
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőinknek ajánljuk, akik 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

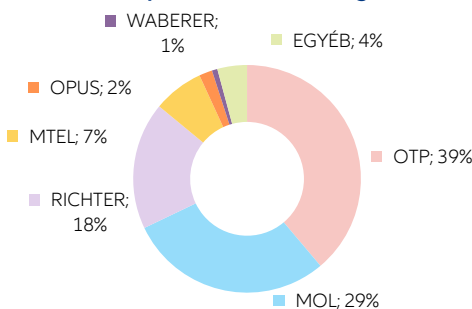
2018.03.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4656 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

Márciusban folytatódott a negatív hangulatot a részvénypiacon. Az eladási hullámot főként a Trump által kivetett, elsősorban kínai importra szabott védővámkok indukálták. Ezen kívül az amerikai félvezetőgyártó Qualcomm kínai befektetők által történő felvásárlásának megakadályozása is fűtötte a kedélyeket. Ezeket a kínai fél sem hagyta válasz nélkül, így szép lassan egy kereskedelmi háború látszik kibontakozni, ami kedvezőtlen a világgazdaság alakulására nézve. Ráadásul a FED és az EKB egyaránt szigorított politikáján, aminek következtében a piaci szereplők még érzékenyebben reagálhatnak a negatív hírekre. Az amerikai jegybank az új elnök, Jerome Powell vezetésével az alapkamat 25 bp-os emelése mellett döntött, miközben Európában kikerült az eszközvásárlási program futamidő meghosszabbításának, illetve a keretösszeg megemelésének a lehetősége. Bár az üléseket követően kedvezőbb növekedési, munkanélküliségi és inflációs prognózisokat hallhattunk, és a vállalati eredmények is nagyrészt kedvezően alakultak idáig, bár a befektetők most kevésbé fókuszálnak ezekre. Havi 2,24%-os esésével a BUX-index némileg felülteljesítette a DAX 2,73%-os mínuszát, miközben ideai teljesítményük rendre -5,38% és -6,35%. Hazánkban április 8-án országgyűlési változások lesznek, így mozgalmas hetekre készülhetünk.

Viszonylag jól állta a sarat az OTP (-0,70%). Ez annak köszönhető, hogy szállította a vártnak megfelelő kedvező számokat a bank, ami a tavalyi év egészében rekord mértékű, 281 Mrd forintos profitot jelentett. A képet némileg árnyalja, hogy a kiváló teljesítményben továbbra is nagy szerepe volt a kockázati költségek csökkenésének, miközben a fenntartható növekedésben inkább a működési eredménynek kéne játszani a főszerepet. Közben Romániában a hatóságok akadályozzák a Banca Romaneasca megvásárlását, vélhetően az OTP orosz nagytulajdonosának amerikai tiltólistára kerülése miatt.

A MOL (-1,56%) sem volt kivétel az esésben, de a februárinál már jóval kisebb mértékű volt a mínusz. A hírek kedvezőek voltak miután a menedzsment a rendszeres osztalék (85 forint) kifizetése mellett egyszeri osztalékfizetésre is javaslatot tett (42,5 forint), így összességében 127,5 forint osztalékot fizetne a vállalat a tavalyi év után. Ráadásul a hosszú távú stratégiának megfelelően tovább folytatódik a vegyipari terjeszkedés miután a japán JSR-rel közösen alapított 60 ezer tonna/év kapacitású tiszaujvárosi szintetikugumi-gyár átadása is megtörtént.

Az MTEL (-0,33%) teljesítménye már kedvezőnek mondható. Ezt segíthette az osztalékfizetés dátumának közeledte és a 10 éves állampapírhozam csökkenése. Közben az is kiderült, hogy a konkurens Telenor teljes közép-kelet-európai operációját a cseh PPF-csoporthoz kerül. Kérdés, milyen stratégiát kíván majd folytatni hazánkban az új tulajdonos.

Tovább folytatódott a Richter vesszőfútása (-6,60%). Az Esmya körüli bizonytalanságot és a vártnál kisebb, részvényenkénti 68 forintos osztalékjavaslatot nem tudta ellensúlyozni, hogy az EMA befogadta a bioszimiláris pegfilgrastim ismételt benyújtott törzskönyvezési kérelmét.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 716 472	0,37%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 916 297 065	99,80%
Befektetett eszközök összesen	2 927 013 537	100,16%
Kötelezettségek	4 756 458	0,16%
Nettó eszközérték	2 922 257 079	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,40%	-5,85%	-1,16%	14,65%	4,79%
Benchmark	-2,24%	-5,38%	-0,09%	17,78%	6,76%

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.