

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

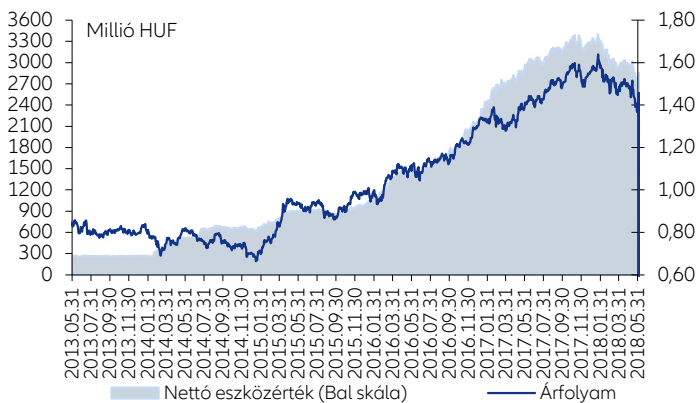
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvényt piacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőinknek ajánljuk, akik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

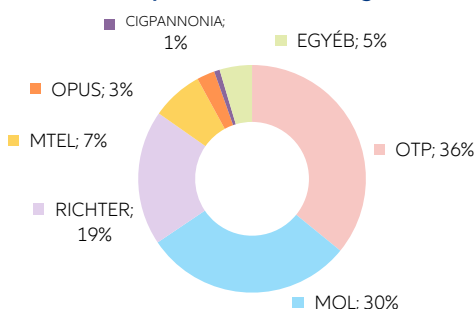
2018.05.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3867 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 portfólió 10%-át meghaladó eszközök kibocsátói: OTP Bank Nyrt., MOL Nyrt., Richter Gedeon Nyrt.

## Az elmúlt időszak eseményei

Vegyes volt májusban a részvényt piacok teljesítménye. Miközben a tengerentúlon az S&P 1,32%-os erősödéssel zárta a hónapot, Európában már nem volt ennyire rózsás a helyzet. Bár a hónap első felében még kedvező volt a hangulat, a végéhez közeledve azonban elromlott az olasz kormányalakítás körüli bizonytalanságok következtében. Így a DAX-index minimális, 0,19%-os pluszban, miközben a teljes eurózónát lefedő Stoxx 50-index már 3,67%-os mínuszban zárt. Régióknak esetében eleve negatív volt a hangulat, mivel az év elején indult tengerentúli hozamemelkedést immáron szignifikáns dollárerősödés is kísérte, ami jelentős nyomást gyakorol a feltörekvő piacokra, ráadásul Törökország és Argentína miatt is tovább súlyosbodtak az aggodalmak. Mindezek következtében a BUX-index alulteljesített: 7,67%-ot vesztett havi szinten értékéből, ezzel ideai teljesítménye -10,21%.

Bizakodásra adhat okot, hogy az első negyedévben a vállalati eredmények a tengerentúlon 3,73%-kal, Németországban 5,14%-kal, itthon pedig 53,46%-kal meghaladták az elemzői várakozásokat. Hazánk tekintetében ezt azért némiképp árnyalja, hogy miközben év/év alapon mérve az USA-ban 14,38%, Németországban pedig 2,87%-os volt az aggregált eredménynövekmény, hazánkban 13,96%-os volt a visszaesés.

Mozgalmas hónapja volt az OTP-nek (-11,75%). Első körben még 11.000 forint fölé tudott emelkedni az árfolyam a kedvező negyedéves számok publikálását követően, ezután azonban a fentebb ismertetett globális hatások visszahozták az eladókát a piacra, amit az MSCI-indexeiben történő súlycsökkenés tovább rontott, így a részvényt havi mélypontján 9.500 forint körül is kereskedtek. A vállalati fundamentumokra továbbra sem lehet panasz. Az első negyedév eredménye 65,1 Mrd forint. Pozitívumként ebben a csökkenő kockázati költségek mellett a hitelállomány bővülése is szerepet játszott.

Eladói nyomás nehezedett a MOL-ra (-10,31%) is. Az erős olajár következtében kedvezőbbben teljesített az upstream divízió az első negyedévben, a finomítói marzsok romlása miatt a downstream viszont gyengélkedett, miközben a retail továbbra is szépen növekszik. Összességében a tisztított EBITDA év/év alapon 158,1 Mrd forintra csökkent. A gyenge dollár hatását kiszűrve, dollárban számolva viszont már 2%-os volt a növekmény.

Az MTEL (-2,31%) meglehetősen erős negyedévről számolt be, minden főbb soron sikerült megverni a várakozásokat. Ennek ellenére továbbra sincs szó osztalékemelésről, ráadásul tovább fokozódhat a verseny a szektorban, miután a Vodafone-hoz kerülhet a UPC magyarországi operációja is.

A Richter (+1,81%) 5.350 forintot zárta a hónapot. 5.800 forint felett is járt az árfolyam, azonban a PRAC közleményét követően ismét az eladók kerültek többségbe. Bár folytatódhat az Esmya értékesítése, használatát a májkárosodás kockázatának csökkentése érdekében feltételekhez kötnék. Az Európai Bizottság végleges döntése legkorábban nyár közepére várható az ügyben. A negyedéves számok nem igazán okoztak meglepetést. Az üzemi eredmény szintjéig kedvezőek lettek, azonban a devizahatások (gyenge rubel és dollár) következtében az adózott eredmény soron (14,5 Mrd forint) esetében már jóval kisebb volt a pozitív meglepetés.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	5 421 035	0,20%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 711 714 923	99,97%
Befektetett eszközök összesen	2 717 135 958	100,17%
Kötelezettségek	4 684 658	0,17%
Nettó eszközérték	2 712 451 300	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-7,80%	-7,65%	-9,43%	-0,30%	4,00%
Benchmark	-7,67%	-7,23%	-8,58%	2,33%	5,95%

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.