

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

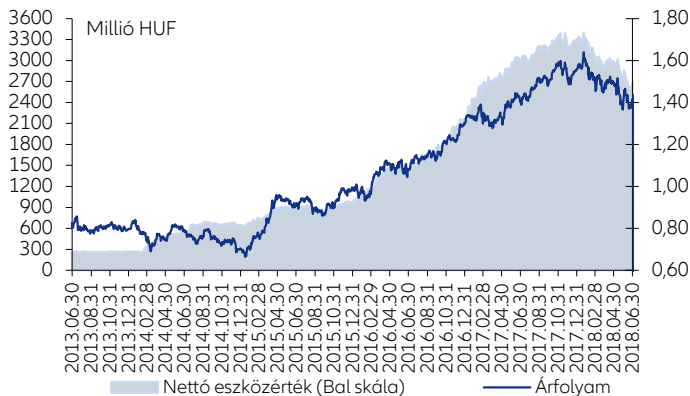
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénytőzsdén szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik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

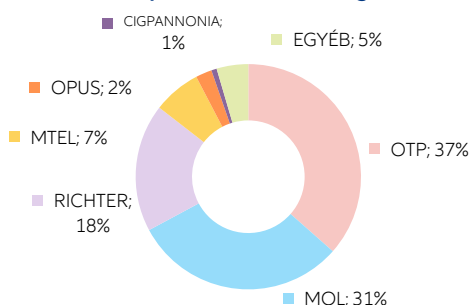
2018.06.29

| | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,4144 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

Júniusban folytatódott a kereskedelmi háborúval kapcsolatos adok-kapok, ami továbbra is jelentős hatást gyakorolt a kereskedelemre, és gyorsította a fejlett piaci hozamemelkedés miatti tőke kivonást a fejlődő piacokról. A kínai piacot sújtják leginkább ezek az intézkedések, miután Trump jóváhagyta az 50 Mrd dolláros importvám kivételét az országgal szemben. Természetesen a válaszlépés sem maradt el, ezt követően pedig Trump már egy 200 Mrd-os csomaggal fenyegetőzött, ami tovább fokozta a globális növekedésre gyakorolt hatással kapcsolatos félelmeket. Ráadásul a válaszlépésként bejelentett kínai vámok a német autógyártókat is kellemetlenül érintik az Amerikában gyártott modellek esetében, ennek következtében a Daimler kénytelen volt profit warning-ot bejelenteni. Az európai indexeket az olasz kormányalakítás miatti „mini válság” is nyomás alatt tartotta.

Júniusban ülésezett a FED és az EKB is. A FED a piaci várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal emelt, miközben a gazdaság helyzetét optimistán látják. Idén még két kamatemelésre lehet számítani. Az EKB részéről kamatemelés 2019 nyaráig továbbra sem várható, a QE havi keretösszege viszont 15 Mrd euróra feleződik októbertől, és decemberben be is fejezik a programot. Az MNB a régió leglazább monetáris politikájával büszkélkedhet, aminek eredményeképpen a forint új historikus mélypontra, 330 környékére gyengült az euróval szemben.

A havi teljesítmények tekintetében az S&P 500 0,43%-kal, a BUX pedig 2,18%-kal emelkedett, miközben a DAX 2,37%-ot veszített az értékéből. Éves teljesítményük ezzel rendre 1,67%, -8,25% illetve -4,73%.

Az OTP (4,18%) a 9.600-as szint újbóli érintését követően újból 10.000 forint fölé tudott emelkedni. Bár a hozamemelkedés kedvezően hat a működésre, az emelkedő törlesztőrészek miatt a kockázati költségek is nőhetnek. Ennek mérséklésére az MNB októbertől szigorítja a Jövedelemarányos Törlesztőrészes Mutató (JTM) szabályait.

A MOL (5,59%) árfolyama is el tudott rugaszkodni a 2.600 forintos szintektől. Miközben a finomított marzok tovább romlanak, folyamatosan érkeznek a stratégiai átalakulással kapcsolatos hírek. Vegyipar tekintetében 50 ezer tonnás éves kapacitással beindul a műtrágyagyártás Pozsonyban, kiskereskedelem tekintetében Rotatics Péter szerint a várhatóan 2%-os idei EBITDA növekedésben jelentős része lesz a Fresh Corner és a MOL Limo koncepciók felfutásának.

400 forint közelébe gyengült az MTEL (-3,13%). Ezen a szinten már 6,25%-os osztalékhozam adódik, azonban azt is látni kell, hogy júniusban a benchmark 10 éves állampapír hozama mintegy 1,5 százalékponttal 3,7%-ig emelkedett. Ráadásul a BILK személyében újabb osztalékpapír érkezik a BÉT-re.

A Richter sem remekelt (-3,74%). Bár a gyenge forint kedvezően hat a cég eredményére, az Esmya körüli bizonytalanság (augusztusig várható az Európai Bizottság véleges döntése) és a cég román nagykereskedelmi partnerének (Pharmafarm) működési engedélyének bevonása újabb mélypontra lökte az árfolyamot. Utóbbi hír hatását azért tompítja, hogy a 6-7 Mrd forintos árbevétel-kiesés a nyomott marzok következtében eredmény szinten már jóval kisebb negatívumot jelent.

Az alap összetétele

| | Forint | Százalék |
|-------------------------------|---------------|----------|
| Folyósámla, készpénz | 11 022 214 | 0,41% |
| Lekötött betétek | 0 | 0,00% |
| Államkötvények | 0 | 0,00% |
| Kincstárjegyek | 0 | 0,00% |
| Magyar részvények | 2 658 747 877 | 99,75% |
| Befektetett eszközök összesen | 2 669 770 091 | 100,17% |
| Kötelezettségek | 4 428 417 | 0,17% |
| Nettó eszközérték | 2 665 341 674 | 100,00% |

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

| | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | Includástól* |
|-----------|---------|---------|---------|-------|--------------|
| Alap | 2,00% | -3,49% | -9,14% | 0,54% | 4,20% |
| Benchmark | 2,18% | -3,04% | -8,25% | 2,62% | 6,17% |

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.