

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

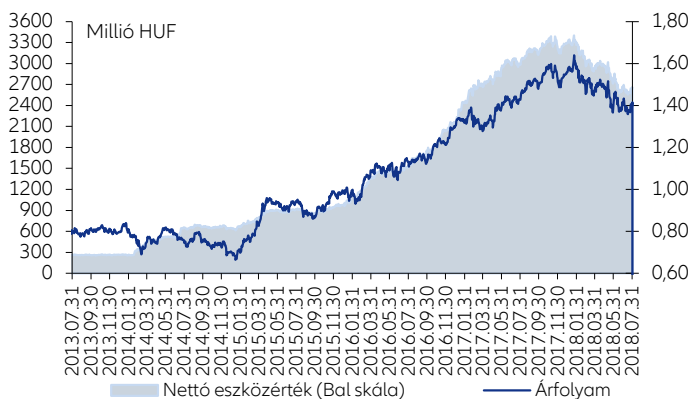
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvényt piacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik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

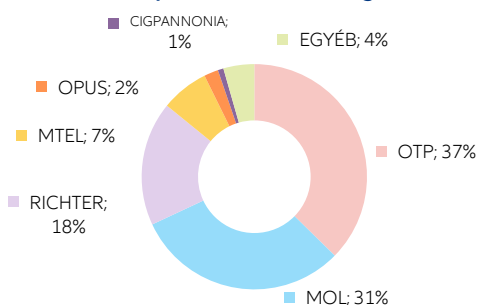
2018.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3973 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

Júliusban továbbra is nagyrészt a kereskedelmi háborúval kapcsolatos fejlemények határozták meg a tőkepiaci hangulatot. Ezek szinte napról napra változtak, de a német autógyártók amerikai nagykövetvel történt találkozója, a Trump-Juncker megállapodás és az USA-Kína között a tárgyalások újraindulásáról szóló hírek bizakodásra adhatnak okot.

Emellett főként az időközben elrajtolt második negyedéves jelentési szezonra irányult a befektetők figyelmé. Az S&P 500 tagjainak eddig több, mint kétharmada tette közzé számait. Az eredmények szintjén eddig 5,31%-os pozitív meglepetés, miközben év/év alapon 24,49%-os a növekedés. Ebben továbbra is jelentősen közrejátszottak az adóreform pozitív hatásai. Európából eddig inkább vegyes számok érkeztek. A DAX-szereplők több, mint felének riportjai alapján az eredmények 2,35%-kal elmaradnak a várttól, miközben éves szinten 9,79%-os a növekedés. Hazánkban a Richter számaival indul be a szezon augusztus 2-án.

Az idei évi teljesítményeket tekintve továbbra is az látszik, hogy jelentős lemaradásban vannak a feltörekvő piacok az amerikai hozamemelkedés, a dollárerősödés és a kereskedelmi háború miatt beindult tőkeáramlás következtében. Az így kialakult magas árazási diszkont és a dollár erősödésének megtorpanása azonban átmenetileg megnyugvást hozhat.

Az S&P 3,72%-kal, a DAX 4,06%-kal tudott erősödni júliusban, miközben a BUX 1,07%-ot veszített az értékéből. Éves teljesítményeik ezzel rendre 6,47%, -0,87% és -9,23%.

Az OTP-nek (1,08%) a hónap végére ismét sikerült elrugaszkodni a 10.000 forintos szinttől, így a hazai blue chipek közül egyedüliként tudott erősödni. Negatívum, hogy Horvátországban semmissé nyilvánították a 2004 és 2008 között felvett svájci frank hiteleket. A piaci részesedés alapján számolva elemzők szerint az OTP-nek ez akár 150 millió euró körüli veszteséget is jelenthet (részvényenként 171 forint), azonban vélhetőleg ennek nagy része már korábban céltartalékolásra került.

A MOL (-1,1%) enyhén negatív teljesítményt nyújtott. Továbbra is az olajár emelkedése miatt gyengélkedő finomítói marzsok jelentenek nyomást az árfolyamra. Eközben az upstream divízió eredményességét az olajár továbbra is támogatja.

A Richter (-3,69%) körül továbbra is forrott a levegő. Miután a Good Distribution Practice szabályok megsértése miatt felfüggesztették a cég román nagykereskedelmi partnerének (Pharmafarm) engedélyét, az árfolyam beesett 5.000 forint alá. Az ezt követő napokban 4.500 forint alatt is születtek üzletkötések, ám a CEO pozitív hangvételű nyilatkozatának – melyben erős fundamentumokról és a tavalyi cash flow fenntarthatóságáról beszélt – nagyot fordult napon belül az árfolyam, és azóta északnak vette az irányt a kereskedés.

Továbbra sem remekel az Mtel (-1,49%), azonban a 400 forintos támasz eddig meg tudta tartani az árfolyamot. A fundamentumok rövidtávon inkább kedvezőek, hiszen a 10 éves magyar állampapír hozama 40 bázispontot csökkent júliusban, miközben a konkurenciát jelentő eurós osztalékpapírként hirdett BILK jegyzése sikertelenül zárult.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 854 196	0,41%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 622 170 114	99,74%
Befektetett eszközök összesen	2 633 024 310	100,15%
Kötelezettségek	4 046 858	0,15%
Nettó eszközérték	2 628 977 452	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	-1,21%	-7,09%	-11,88%	-2,06%	4,01%
Benchmark	-1,07%	-6,67%	-11,06%	-0,08%	5,97%

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.