

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 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 vagyont.

Az alap főbb adatai

2018.08.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4535 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%

Az elmúlt időszak eseményei

Az augusztusi uborkaszezon ellenére bőven volt mire figyelniük a befektetőknek, bár a kereskedés az ilyenkor megszokott alacsony likviditással zajlott. A kereskedelmi háborúval (ld. Kína, EU, Mexikó, Kanada, Törökország) és az újabb orosz szankciókkal kapcsolatos fejlemények mellett egyre több figyelem irányul a fejlődő országok magas eladósodottságával kapcsolatos strukturális problémákra. Az amerikai hozamok emelkedése növeli a dolláradósságok terheit, az amerikai állampapírok egyre vonzóbbaká válnak a fejlődő piaci instrumentumokhoz képest. Ráadásul ezt lokális politikai problémák is súlyosbítják. Elég Venezuela, Törökország, Argentína vagy Brazília esetére gondolnunk. Ezek az események az egész fejlődő piac kockázati megítélésére negatív hatást gyakorolnak, így a hazánkat magában foglaló közép-kelet európai régióra is. Ellensúlyt a mindezek következtében kialakult magas árazási diszkont és a Trump kamatemelésekkel kapcsolatos negatív megnyilvánulásai jelenthetnek. Legutóbb erre reagálva Jerome Powell a Jackson Hole-i konferencián továbbra is a fokozatos kamatemelés ígéréssel nyugtatta a piacokat.

A hónap során a BUX 4,17%, az S&P 3,03%-ot tudott emelkedni, miközben a DAX 3,45%-ot esett.

Az éves teljesítményeket vizsgálva továbbra is szembeötlő a divergencia. Az S&P 500 8,52%-os emelkedésével továbbra is vezet a több mint 9,5 éve tartó bika piacot, miközben a DAX 4,29%-kal, a BUX pedig 5,44%-kal került lejjebb.

Az OTP minimális (0,39%) emelkedéssel zárta a hónapot. Rekord mértékű, 89,5 milliárd forintos eredményt szállított a bank a 2. negyedévben, miközben egy újabb akvizícióval hamarosan piacvezető részesedést szerezhet a bolgár piacon. Ezt az örömet azonban beárnyékolta a török válság, és az újabb orosz szankciók európai bankokra jelentett kockázata. 10.000 forint alatt azonban rendszeresen megérkeztek a vevők, a Csányi Sándorhoz köthető Sertorius Alap is többször vásárolt ezeken a szinteken.

A MOL kedvező negyedéves számaival és a javuló finomítói marzsokat 6,61%-os emelkedéssel jutalmazta a piac. A tisztított EBITDA 7%-kal gyengébb lett év/év alapon, ám az elemzői várakozásokat azonban sikerült 4%-kal felül teljesíteni.

A júliusi fordulatot követően nagyot rallizott a Richter (11,49%). Pozitívum, hogy az Európai Bizottság újra engedélyezte az Esmya forgalmazását (igaz szigorú feltételekkel), és a 2. negyedév is kimagasló 24,3 milliárd forintos eredménnyel zárult. Utóbbit némileg árnyalja, hogy ebből jelentős részt képviselnek az egyszerű devizahatások. 5.500 forintig emelkedett az árfolyam a kedvező hangulatban, azonban itt profitrealizálás indult. Ez főként az FDA számlájára írható. További információkat kérnek be az Esmya tengerentúli bevezetéséhez, miközben többen az azonnali jóváhagyásra spekuláltak.

4,17%-ot tudott emelkedni az MTEL, miután a 400 forintos szint alatt többször is megérkeztek a vevők a hónap során. A 2. negyedévben a cég EBITDA-ja a várakozásoknak megfelelő 50,4 milliárd forint lett a vártnál magasabb árbevétel mellett. A menedzsment optimista a teljes évre vonatkozóan, árbevétel előrejelzésüket 630 milliárd forintra emelték, az osztalék mértékén azonban továbbra sem terveznek változtatni.

Az alap összetétele

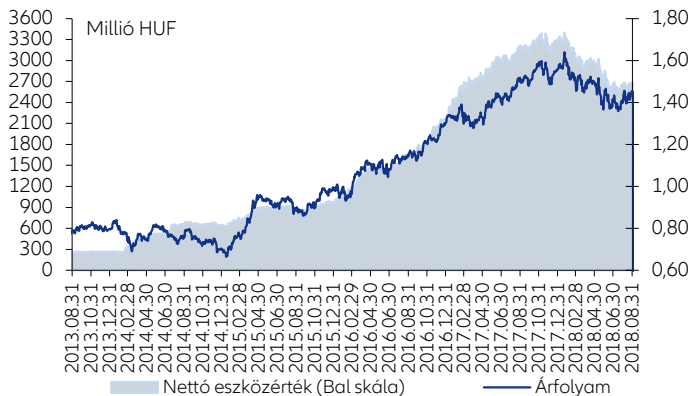
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	3 913 219	0,15%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 677 247 169	99,78%
Befektetett eszközök összesen	2 681 160 388	99,93%
Követelések	1 857 379	0,07%
Nettó eszközérték	2 683 017 767	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

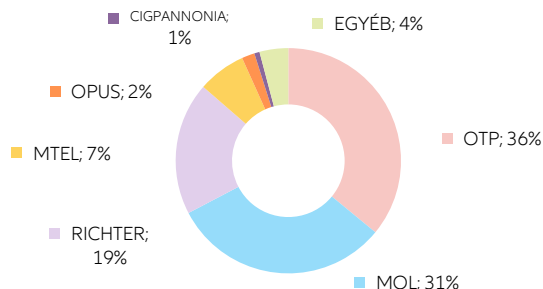
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	4,02%	4,82%	-3,20%	-4,21%	4,45%
Benchmark	4,17%	5,31%	-2,31%	-2,25%	6,41%

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.

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.