

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

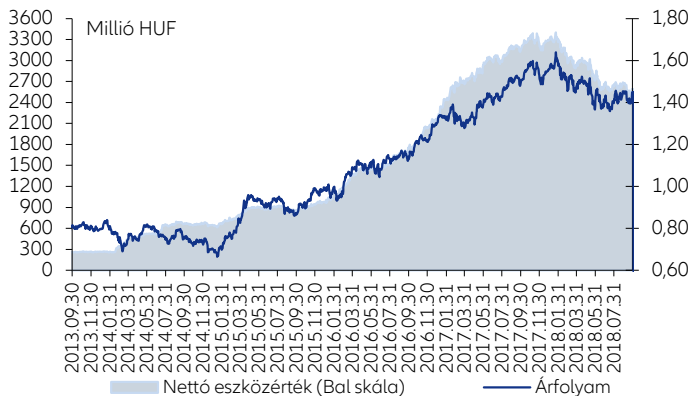
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénytőzsián szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknél ajánljuk, akik 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” részvényekre fekteti, de állampapírokba, diszkontkincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

Az alap főbb adatai

2018.09.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4489 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 elmúlt időszak eseményei

A szezonálisnak megfelelően gyengén indult a szeptember a tőzsdéken. Bár hó közben némileg javult a hangulat, a hó végéhez közeledve ismét a vámháborúra (életbe lépett a Kínát sújtó 200 Mrd dolláros csomag), a feltörekvő piacok problémáira (FED újabb 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre), a Brexit körüli fejleményekre (újra zsákutcába jutottak a tárgyalások) és a populista olasz kormányra (lényegesen magasabb jövő évi költségvetési hiánycél) kezdett fókuszálni a piac. Az S&P500 (+0,43%) így is pluszban tudott zárni, miközben a DAX majdnem 1%-ot (-0,95%) esett havi szinten. Az éves teljesítményeket tekintve még jelentősebb a divergencia (S&P 500 8,99%; DAX -5,19%). Ennél is szignifikánsabb az alulteljesítés a feltörekvő piacokon, és ez alól a hazai sem kivétel. Bár a BUX szeptemberben inkább oldalazott (-0,17%), idén már így is 5,6%-ot esett. Ennek következtében az árazási diszkontok továbbra is szembeötlőek, ráadásul az intézményi pozícionáltságban is tetten érhetőek a szélsőségek. A Bank of America Merrill Lynch alapkezelői felmérése szerint átlagosan 5,1%-os a készpénz súlya a portfóliókban jelenleg, miközben a részvényeket jelentősen alulsúlyozzák. Ezen belül az amerikai eszközöket felülsúlyozzák, miközben a feltörekvők közül jelentős alulsúlyt tartanak.

Nagyot rallított az OTP (-0,39%) a hónap utolsó napján vélhetően a hó- és negyedév végi átsúlyozásoknak köszönhetően, azonban a pozitív hó zárashoz ez sem volt elegendő. Pedig kedvezően értékelhető, hogy Csányi Sándor 1 Mrd eurós idei profitról beszélt egy konferencián. Ez jelentősen meghaladja az elemzői várakozások 287 Mrd forintos átlagát. Reális lehet az 1 Mrd eurós profit, feltehetőleg a kockázati költségek okozhatnak újból meglepetést. Közben a Sertorius Alap továbbra is vételekkel támasztotta az árfolyamot a 10.000 forintos szintek alatt.

A 3.000 forintos szintet ostromolja a MOL (+4,53%), ahol legutóbb április végén járt a kereskedés. Kedvező fejlemény, hogy Kurdisztánban rendben haladnak a dolgok a Gulf Keystone közlése szerint. Ez idén napi 6.400 hordó körüli kitermelt mennyiséget jelent a MOL esetében, ami a kurd kormánnyal történt megállapodást követően jövőre akár a duplájára is emelkedhet.

A továbbra erős az eladói nyomás a Richter (-5,79%) piacán, pedig a hírfolyam kedvező. Két új készítménnyel is erősítenek nőgyógyászati fronton (Estelle, Cyclogest). Előbbi esetében 50-70 millió, míg utóbbinál 5 millió euró éves árbevétel prognosztizál a menedzsment a jövőben. A román nagykereskedelmi partner (Pharmafarm) pedig visszakapta a júniusban bevont kereskedelmi engedélyt. Az árbevétel tekintve ez jelentős pozitívum (75 Mrd forint/év), az alacsony marzok miatt a profit tekintetében már marginális a hatása. Időközben ráadásul az FDA befogadta a Cariprazine kiegészítő törzskönyvi kérelmét bipoláris depresszió indikációra. Továbbra sem remekelt az Mtel (-3,73%). A konkurens Digi egy tájékoztatón jelezte, hogy 2019. második negyedévében elindulhat a mobil szolgáltatással. Ez pedig azt jelzi, hogy várhatóan agresszívan fognak fellépni a jövő évi 700 Mhz-es 5G aukción, mivel jelenleg kis sávszélességgel rendelkeznek.

Az alap összetétele

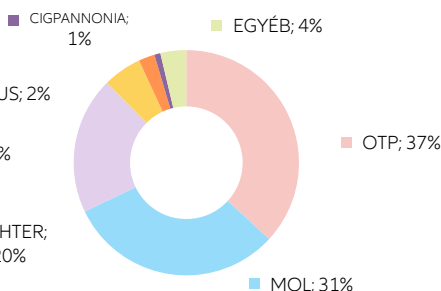
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	7 028 659	0,27%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 589 819 951	99,88%
Befektetett eszközök összesen	2 596 848 610	100,16%
Kötelezettségek	4 026 069	0,16%
Nettó eszközérték	2 592 822 541	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	-0,32%	2,44%	-1,14%	-2,29%	4,37%
Benchmark	-0,17%	2,89%	-0,23%	-0,32%	6,33%

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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.