

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 részvény piacon 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 kockázattal 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

2018.10.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4459 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

Októberben jelentős korrekciót láthatunk a fejlett részvényindexekben. Az S&P 500 6,94%, a DAX-index 6,53%-ot esett, hó közben 10% körüli mínuszban is jártak az indexek. A tengerentúlon a kereskedelmi háború folytatódása és a novemberi időközi választás kimenetele jelenti a legfőbb kockázatot. Amennyiben a demokraták átvonnák az irányítást az alsóházban, nehezebbé válna a republikánus törvényhozás. A vállalati gyorsjelentések bár továbbra is erősek (20% feletti eredménynövekedés év/év alapon), a menedzsmenkek egyre pesszimistábbak a jövővel kapcsolatban. Európában továbbra is romlanak a gazdasági aktivitást mérő adatok (bár még lassuló bővülésről tanúskodnak), és Merkel azon nyilatkozata is növeli a bizonytalanságot, miszerint a hesseni választás kudarcra után távozna a CDU éléről. A vállalati eredmények tekintetében sem túl rózsás a kép: 10% feletti mértékben maradnak el az eredményszámok az elemzői várakozásoktól. A hónap során a régiós indexek erősebb teljesítményt nyújtottak a fejlett indexeknél. Ez vélhetően az erősebb fundamentumoknak, kedvezőbb értékeltségeknek és az alacsony pozícionáltságnak köszönhető. A CETOP 3,58%-ot esett, miközben a BUX még jobban tartotta magát 0,04%-os csökkenésével. Az idei számokra tekintve az S&P 500 ideai teljesítménye 1,43%-ra olvadt. Ez még mindig jelentős felülteljesítés a DAX index 11,38%-os és a BUX index 5,34%-os mínuszához képest.

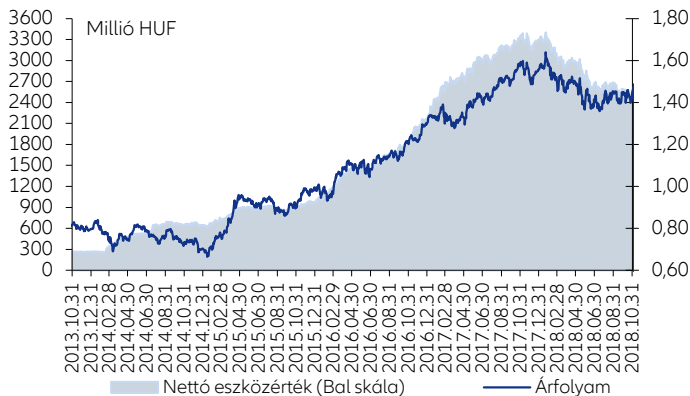
Az OTP (-0,19%) továbbra is az elmúlt időszakban kialakult 9.850 és 10.400 forint közötti sávban mozgott a hónap során. Ahhoz, hogy innen kilépjen, további impulzusokra lenne szükség. Kedvező irányba mutat, hogy újabb akvizíciós célpontról szerezhetünk tudomást a Socgen szerb bankja esetében. A tranzakció illene a stratégiába, miszerint újabb országban törekednek megszerezni a piacvezető pozíciót. Még a lakástakarékok állami támogatásának megszüntetéséből is jól jöhet ki a bank, mivel a lakástakarékok által kihelyezett hitelek volumenének visszaesésével növelhetik piaci részesedésüket a bankok a lakáshitel piacon.

A MOL (0,2%) esetében is inkább csak stagnálásról beszélhetünk. Pozitívum viszont, hogy a hónap közben látott majdnem 5%-os esést le tudta dolgozni a papír a kedvező negyedéves számoknak köszönhetően. Ez jórészt az olajár emelkedésének és a retail divízió kiváló teljesítményének köszönhető, de meglepetést okozott a downstream üzletág is. A marzsok erodálódását a nagyobb volumen ellensúlyozni tudta. Így összességében a tisztított EBITDA 32%-kal 197,4 Mrd forintra emelkedett, amivel továbbra is tarthatónak tűnik a menedzsment 2,4 Mrd dolláros ideai évre vonatkozó várakozása.

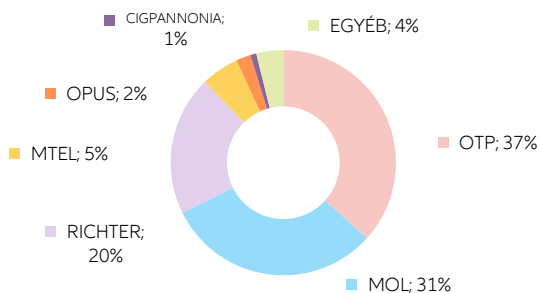
A Richter (2,3%) tudott a legnagyobb mértékben emelkedni a hónap során. Ebben közrejátszhatott az is, hogy az állam visszavásárolta Richter részvényekre váltható kötvényeinek 88%-át. Ez adcionális keresletet jelenthet azoktól a befektetőktől, akik tartani szeretnék a korábban az átváltoztható kötvényeken keresztül meglévő kitettségüket.

Az Mtel (-2,25%) alulteljesítésében közrejátszhatott az alternatívát jelentő 10 éves állampapír hozamának 3,9%-ig történő rallija, bár a hónap végére ez 3,6% környékére korrigált, de az év eleje óta tartó trend továbbra is emelkedő.

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 alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	3 407 180	0,13%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 531 721 450	99,73%
Befektetett eszközök összesen	2 535 128 630	99,87%
Követelések	3 425 999	0,13%
Nettó eszközérték	2 538 554 629	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Inkludálást*
Alap	-0,21%	3,48%	-3,86%	-8,03%	4,30%
Benchmark	-0,04%	3,95%	-2,98%	-6,20%	6,26%

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.