

# 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” részvényekre fekteti, de állampapírokba, diszkontkincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

### Az alap főbb adatai

2019.01.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5819 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

A decemberi „mini pánikot” követően januárban javulni tudott a részvényi piaci hangulat. Az S&P 500 a tavalyi év utolsó hónapját még 1931 óta nem látott mértékű, 9,18%-os eséssel zárta, amit januárban 7,9%-os emelkedés követett. Utóbbi 1987 óta a legerősebb évekzsdés. A pozitív hangulat azonban korántsem a növekedési kilátások javulásának köszönhető. Elég, ha az aktivitást előrejelző feldolgozóipari BMI adatokra tekintünk. Amerikában még csak a vártnál alacsonyabb növekedést jeleznek előre, ám a kínai és német adatok már a visszaesés rémével fenyegetnek. Nem is csoda, hogy az IMF 0,2 százalékponttal 3,5 %-ra és 0,1 százalékponttal 3,6%-ra csökkentette idei és jövő évre vonatkozó növekedési várakozásait. Közben vegyes jelentésekkel indult a szezon. Az S&P 500 cégei esetében még várakozásokat meghaladó, 14,7%-os eredménybővülésről beszélhetünk, a DAX-tagok esetében kevésbé kedvező a kép. Itt még csak három komponens tette közzé eredményszámait, ám ezek a gyenge várakozásoktól is jelentősen elmaradva, 30,6%-kal múlják alul az egy évvel korábbiakat.

A mindezek ellenére látott vételi kedv a negatív fejleményekre reagáló jegybankok dovish hangvételének volt köszönhető. A FED ígérete szerint „türelmet” gyakorol a kamatemelések terén, és szükség esetén a mérlegleépítés ütemén is változtat, miközben az EKB a márciusi ülésig beérkező adatoktól teszi függővé további lépéseit.

Mérsékelt ütemben, de követni tudta a DAX és a BUX is az amerikai indexek szárnyalását. Előbbi 5,82%-kal, utóbbi 4,39%-kal tudott emelkedni.

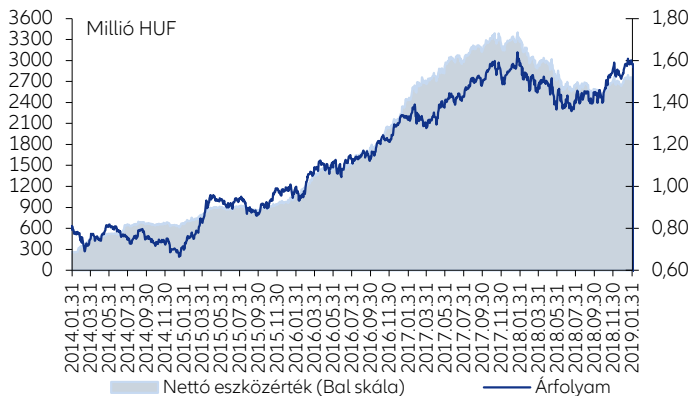
Nem sikerült a csúshódítás az OTP-nek (0,71%). A 12.000 forintos szintekről délnek vette az irányt a kereskedés. Az új historikus csúcs eléréséhez további impulzusra lenne szükség akár egy kedvező negyedéves jelentés képében. Akvizíciós hírek tekintetében továbbra sincs hiány. Szlovéniában ingatlanfejlesztő projektcek mellett a helyi illetőségű Abanka megvásárlása is szóba kerülhet, Moldáviában a Societe Generale Mobiasbanca-ban meglévő többségi részesedése jelenthet potenciális célpontot.

A MOL jelentősen (7,28%) tudott emelkedni a kedvezőtlen hírfolyam ellenére. Az északi-tengeri Mandal High mezőn folytatott első fúrás során nem sikerült szénhidrogént találni, miközben a januári finomítói marzs igen gyenge, 2,2 dollár/hordó lett, szemben a tavalyi átlagos 5,4 dollár/hordóval szemben.

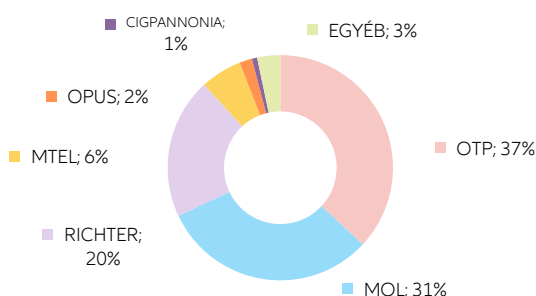
Nem volt okuk panaszkodni az MTEL (5,91%) befektetőinek sem. A novemberben indult rallit a felvásárlási pletykák mellett az alternatívát jelentő 10 éves állampapír 100 bázispontos hozamesése is joggátta. A cég második legnagyobb tulajdonosa, a Brandes Investment Partners - kihasználva a lehetőséget - csökkentette kitétségét, részesedése 5% alá csökkent.

A Richterrel (8,29%) kapcsolatban vegyes hírek láttak napvilágot, így a 6.000 forintos szint meghódítása egyelőre elmaradt. Negatívum, hogy Kanadában az EU-hoz hasonló korlátozásokat vezetnek be az Esmya forgalmazására. Pozitívum, hogy a cég amerikai partnerének (Allergan) negyedéves számai alapján a Cariprazine értékesítés 69,2%-kal emelkedett 2018-ban. Az újabb indikációban (bipoláris depresszió) történő esetleges FDA jóváhagyás ráadásul újabb lökést adhatna az értékesítésnek.

## 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
Folyósámla, készpénz	2 991 345	0,11%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 725 673 659	99,95%
Befektetett eszközök összesen	2 728 665 004	100,06%
Kötelezettségek	1 611 603	0,06%
Nettó eszközérték	2 727 053 401	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	4,21%	9,41%	13,21%	-0,23%	5,22%
Benchmark	4,39%	9,96%	14,31%	1,66%	7,20%

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.