

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

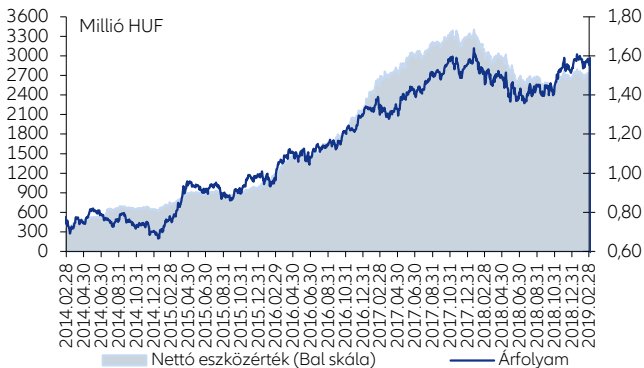
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb 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” részvényekbe fekteti, de állampapírokba, diszkontkincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

Az alap főbb adatai

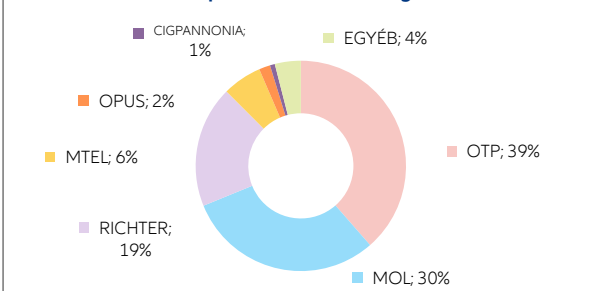
2019.02.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5595 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

Februárban is kitartott a részvénypiaci lendület. A kedvező hangulatot továbbra is a sokasodó kockázatok hatására visszavonulót fújó jegybankárok táplálták. A FED esetében az eredetileg idénre várt 3-4 kamatemelés helyett már nem várnak szigorítást a piaci szereplők. Szükség esetén a havi 50 Mrd dolláros ütemű mérlegleépítés visszafogása is lehetséges. Az EKB esetében a korábban idén nyárra prognosztizált kamatemelés is jócskán a második félévre tolódhat, miközben felmerült a TLTRO program újraindítása is. Közben Kínában is mindent megtesznek egy jelentősebb visszaesés elkerülése érdekében. A tavalyi 6,6%-os GDP növekedés után idénre már „csak” 6-6,5%-ra számít a kormány. Ennek eléréséhez további monetáris és fiskális ösztönzőket helyeztek kilátásba. Ezek a bankok tőketartalék-követelményeinek további csökkentésében, valamint adócsökkentésben és a hadiipari kiadások növelésében ölthetnek testet.

Az amerikai-kínai kereskedelmi vitában is történt előrelépés. Mindkét fél engedni látszik, a végleges megállapodás határidejét azonban elhalasztották. Brexit-fronton is javultak a megállapodás esélyei. Ha erre mégsem kerül sor határidőig, akkor is a kilépés „rövid határidőre” történő elhalasztása tűnik valószínűnek.

Az S&P500 2,97%-os, a DAX 3,07%-os emelkedéssel zárta a hónapot, miközben ideai teljesítményük rendre 11,08% és 9,06%. A BUX februárban alulteljesítő volt 1,28%-os esésével, idén azonban a hazai index is 3,05%-ot tudott emelkedni.

Csúcsfűtésre készül az OTP (+3,25%). Támogatólag hat, hogy megléte a Csányi Sándor által előre jelzett 1 Mrd euró éves profit. A kilátások a kamatmarzsok és a hitelállományok esetében is kedvezőek, ami bőven kompenzálhatja a költségek emelkedését. Szinte már havonta jönnek hírek az újabb akvizíciókról, most éppen a Societe Generale mantengrői leányának felvásárlása került terítékre.

A MOL (-1,88%) is kedvező számokat közölt. 2,69 Mrd dollár lett az éves tisztított EBITDA, ami jelentősen felülmúlja a menedzsment 2,4 Mrd dolláros várakozását. Idén azonban eddig kedvezőtlenül alakul a környezet, az alajár és a finomítói marzs is jóval alacsonyabb az egy évvel korábbinál.

Az MTEL (0,32%) számai is kedvezően alakultak, a figyelem azonban elsősorban az osztalékfizetésre irányult. Kiderült, hogy a tavalyi év után nem tervezi a 25 forintos osztalék emelését a cég, az idei év után azonban már 27 forintot fizethet. Az idén termelt 68 Mrd forintos szabad Cash Flow és az eladósodottság alapján magasabb összeg kifizetésére is lehetőség lenne, ám vélhetően a frekvenciatenderek várható költségei és a növekedő verseny hatására inkább tartalékol a vállalat.

Gyengén teljesített a Richter (-8,59%). Az utolsó negyedéves 16,4 Mrd forintos veszteség jórészt az Esmya-val kapcsolatos újabb 24,3 Mrd forintos leírásnak köszönhető. A piac ezt meglehetősen negatívan fogadta, mivel nem történt elözetes kommunikáció. A menedzsment előrejelzései még a szokásosnál is konzervatívabbak. A 12%-os üzemi eredményhányad még stagnáló Vroylar értékesítést feltételezve is meglehetősen pesszimistának tűnik.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyósámla, készpénz	25 352 332	0,94%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 676 200 480	99,23%
Befektetett eszközök összesen	2 701 552 812	100,17%
Kötelezettségek	4 711 400	0,17%
Nettó eszközérték	2 696 841 412	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,42%	0,08%	7,29%	3,86%	5,01%
Benchmark	-1,28%	0,56%	8,32%	5,83%	6,99%

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.