

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

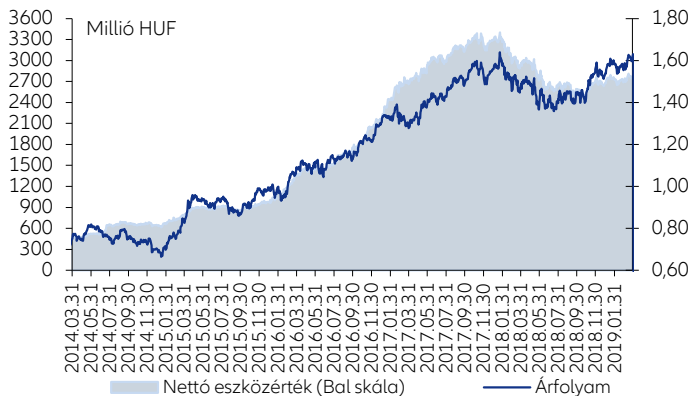
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum 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

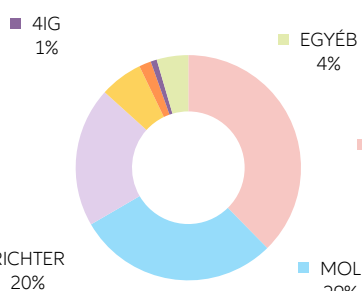
2019.03.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6095 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

Márciusban alábbhagyott a részvénypiacok lendülete, de még emelkedni tudtak a főbb indexek. Továbbra is a globális növekedés lassulása aggasztja leginkább a befektetőket. A jegybankok igyekeznek hűteni a kedélyeket, de nagyobb emelkedéshez vélhetőleg a fundamentumok javulására is szükség lenne. A FED a várakozásoknak megfelelően nem nyúlt az irányadó rátához, és idén már nem is számíthatunk újabb szigorításra. Pozitívan értékelték a piacok, hogy májustól részben, szeptembertől pedig teljesen leállítják a jegybanki mérleg leépítését. Az EKB sem emelne már idén kamatot, ráadásul szeptembertől elindítják a banki hitelezés felpörgetése érdekében a harmadik TLTRO-programot. Emellett egy olyan intézkedéscsomag bevezetése is várható, ami mérsékelné a negatív kamatok miatt a kereskedelmi bankok jegybanki betéteken elszenvedett veszteségeit. Szükség is van a gazdaság támogatására, hiszen kiábrándító francia és német konjunktúraadatok (feldolgozóipari BMI) érkeztek. Eközben a 10 éves Bund hozama ismét negatív tartományba került, a tengerentúlon pedig a hozamgörbe 3 hónapos és 10 hónapos pontjainak invertálódása fokozta a recessziós félelmeket.

Brexit fronton egyelőre eltolták a határidőt. Harmadszorra sem fogadták el a May nevével fémjelzett megállapodást, így április 12-ig kell megjelölni az új irányt.

Az S&P 1,79%-ot, a DAX 0,09%-ot tudott erősödni a hónap során. Idei teljesítményük ezzel rendre 13,07% és 9,16%. A BUX index a februári alulteljesítés után márciusban 3,35%-os emelkedéssel tudott zárni, így idén 6,5%-kal került eddig feljebb az értéke.

Sikerült az OTP-nek (7,33%) a historikus csúcsdöntés, a részvényt a 12.000 forintos szint áttörését követően 13.000 forint felett is kereskedtek, mielőtt a hónapot 12.600 forinton zárta. A szlovén bankvásárlás a kezdeti pozitív sajtóhíreket követően meghiúsulni látszik, mivel az OTP 380 millió eurós ajánlata csak a harmadik legjobb.

A bankpárral ellentétben nem sikerült a lokális 3400 forintos csúcs fölé emelkednie a MOL-nak (1,17%). Bár év eleje óta javul a finomítói marzs, összességében továbbra is sok éves mélyponton alakul a mutató a benzin árrés gyengülkedésének következtében. A tavalyi év impozáns eredménye és az alacsony eladósodottság lehetővé teszi a magasabb osztalékot a tavalyi év után, így összességében 142,5 forintot fizetnének.

Az MTEL-nek (-1,18%) sem sikerült áttörnie a 470 forint körüli lokális csúcsot, pedig közeleg a 25 forintos osztalék kifizetésének időpontja. Ez 5,4% osztalékhozamnak felel meg, vélhetően az alternatívát jelentő 10 éves állampapír hozamának esése lökhetné újabb csúcsra a kereskedést. Fordulni látszik a Richter (0,47%). A gyenge negyedéves számokat követően vélhetően a cariprazine újabb indikációban történő májusi FDA jóváhagyását árazza nagyobb valószínűséggel a piac. A 100 forintos osztalékterv is hozzájárulhat a fordulathoz. Bár nem eredményez különösen magas osztalékhozamot, de mindenképpen pozitívum a tavalyi 68 forintos kifizetés után.

A márciusi indexkosár-változás alkalmával a Rába és az Émász kikerült, a 4iG (59,84%), a BIF (20,49%) és az AutoWallis (-7,41%) bekerült a benchmarkba.

### Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 259 021	0,37%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 751 202 704	99,81%
Befektetett eszközök összesen	2 761 461 725	100,19%
Kötelezettségek	5 113 921	0,19%
Nettó eszközérték	2 756 347 804	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

### Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Includástól*
Alap	3,21%	6,03%	11,08%	9,82%	5,33%
Benchmark	3,35%	6,50%	12,14%	11,88%	7,31%

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.