

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

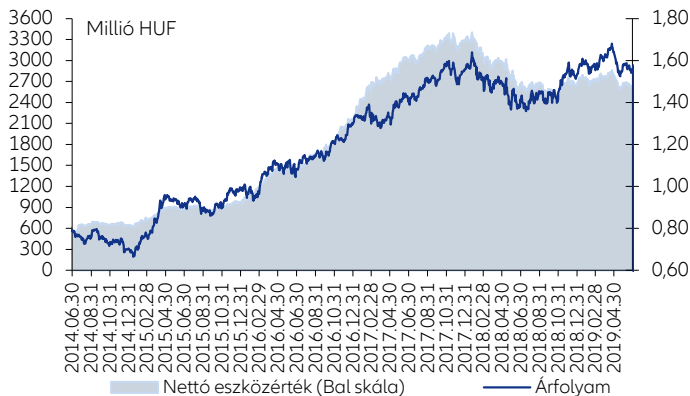
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénytőzsdén szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik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

### Az alap főbb adatai

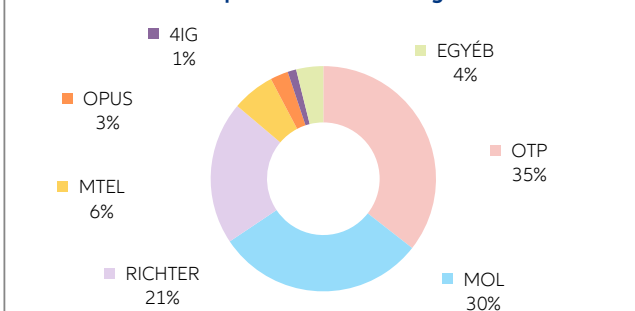
2019.06.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5491 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	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	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

A májusi korrekciót követően júniusban ismét visszatért a pozitív hangulat a részvénytőzsdákra. Bár a kereskedelmi háború, a lassuló világgazdaság, a Brexit és az elmérgesedő USA-Irán konfliktus ezek után is kockázatokat hordoz, a piaci szereplők továbbra is a jegybankok támogató politikájában bíznak. Egyelőre ezeknek meg is van a tere, hiszen az USA-ban 1,8%-ra, az eurózónában 1,2%-ra csökkent az infláció, és a FED, valamint az EKB is lefelé módosította idei évre vonatkozó előrejelzéseit (rendre 1,5% és 1,3%). A jegybanki üléseken elhangzottak is megerősítik, hogy továbbra sem kell a likviditás szűkülésétől félni, szükség esetén a vezető jegybankok akár a likviditás további bővítésére is készek. Most a G20-as csúcstalálkozón és a Q2-es vállalati eredményszámokon a befektetők szeme, ezek határozhatják meg az amerikai indexekben a kereskedés további irányát a jelenlegi csúcs közeli szintekről. Az S&P 500 és a DAX indexek havi 6,89% és 5,73%-os teljesítményét követően, idén 17,35% és 17,42%-ot tudtak emelkedni. A BUX mindkét időtávon alulteljesítő: júniusban 1,53%-ot esett a hazai index, miközben éves szinten mindössze 2,91%-kal tudott erősödni. Az OTP (-7%) kezdetben az osztrák részvény levágását követően a nemzetközi hangulat javulásával erősödni tudott, ezt követően azonban a 12.750 forintos szintről az eladók kerültek fölénybe. Vélhetően ebben közrejátszott, hogy az utóbbi időszak eseményei következtében (EKB, TLTRO III) romlottak a kilátások a kamattaraszok javulására, illetve, hogy végül a szlovén Abanka-ra az amerikai Apollo befektetési alap jobb ajánlatot adott. A MOL (-3,79%) is gyenge hónapot zárt. Igaz a 142 forintos osztrák kifizetése azért itt is némileg árnyalja a képet. A finomítói marzsok májusban és júniusban tapasztalt javulása főként az Ural-Brent különbözet helyreállításának köszönhető. Év végéig folytatódnia kéne a kedvező trendnek, hogy elérhető legyen a menedzsment 4-5 dollár közötti hordónkénti várakozása. Az MTEL (0,96%) enyhe pluszban tudott zárni, habár itt már májusban lezajlott az osztrák kifizetés. A közelgő 5G tenderrel kapcsolatban pozitívumként értékelhető, hogy Dr. Palkovics László nyilatkozata szerint az állam 70 Mrd forint bevételt prognosztizál, miközben az elemzői várakozások csak az Mtel esetében 50 Mrd forint körüli összeget valószínűsítene. A közelmúltban lezajlott német tender esetében is láthatjuk azonban, hogy a végső árat a verseny határozza meg, az állam 5 Mrd eurós várakozásához képest végül 6,5 Mrd eurót fizetnek a német szolgáltatók. A Richter (0,1%) nehezen tér magához a Q1-es jelentés által okozott sokkot követően. Pedig a cariprazine az amerikai piacon történő újabb indikációban történő jóváhagyása és a dél-amerikai értékesítésére szóló licenc megállapodás megkötése is pozitívum. Az igazat megvallva az utóbbiból potenciálisan bejövő éves 1,5-2 millió dollár royalty nem mondható jelentősnek. A hónap nyertese a 4IG (25,12%) volt. Jászai Gellért részesedésének 40,2%-ra történő növekedése mellett az 1:10 arányú részvényaprózás és az újabb 700 millió forintos szerződés is támogatta a rallyt.

### Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 270 321	0,39%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 605 130 549	99,72%
Befektetett eszközök összesen	2 615 400 870	100,11%
Kötelezettségek	2 934 362	0,11%
Nettó eszközérték	2 612 466 508	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

### Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,65%	-3,75%	2,05%	9,52%	4,76%
Benchmark	-2,06%	-3,89%	2,36%	10,89%	6,66%

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.