

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

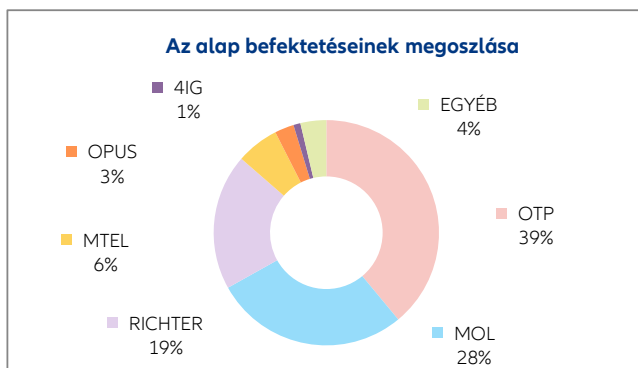
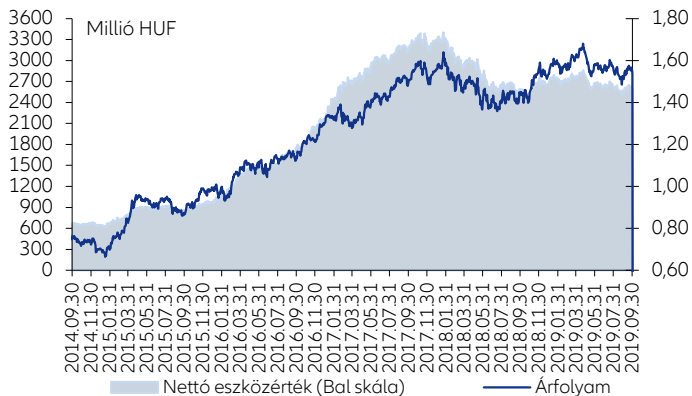
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvényt piacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockázatot 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

2019.09.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5547 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



A portfólió 10%-át meghaladó eszközök kibocsátói: OTP Bank Nyrt., MOL Nyrt., Richter Gedeon Nyrt.

## Az elmúlt időszak eseményei

Szeptemberben emelkedni tudtak a tőzsdék. A már-már megszokott, kereskedelmi háború és jegybankok vezérelte sémát követték a piacok. Az augusztusi csörtét követően – amikor is újabb vámok kerültek kilátásba – békülékenyebbé vált a hangneme. Trump-ot vélhetően az amerikai részvényindexek esése bírta jobb belátásra, Kínában pedig a világkereskedelem lassulásának hatásai okozhatnak aggodalmakat. A tarifák ettől függetlenül mérsékeltebben, de tovább emelkednek. Reményre adhat okot, hogy október elején újra tárgyalóasztalhoz ülhetnek a felek, bár gyors megegyezésre alacsony az esély. Közben sokasodnak a politikai kockázatok, elég csak a szaúdi dróntámadás miatt kiéleződő USA-Irán viszonyra, vagy az USA-ban az ukrán konfliktus miatt újból belengetett „impeachment” eljárásra gondolnunk. Európában továbbra is a Brexit-saga van reflektorfényben. Bár törvénybe iktatták, hogy október 31-ig ne lehessen rendezetlenül kilépni, és a parlament felfüggesztését is törvényellenesnek minősítették, de továbbra sem megnyugtató a helyzet. A jegybankok továbbra is igyekeznek ellensúlyozni a kockázatokot. Az EKB a betéti ráta -0,5%-ra történő vágásáról és az eszközvásárlási program újraindításáról döntött, havi 20 Mrd euró értékben. Bevezetésre kerül továbbá a kétszintű betéti rendszer, aminek köszönhetően a bankok többletlikviditásának egy része mentesül a negatív kamat alól. A FED is enyhített korábbi álláspontján, és a júliusi döntést követően újabb 25 bázisponttal 2%-ra csökkentették az irányadó rátát. A hónap során az S&P 500 1,72%-kal, a DAX 4,09%-kal, a BUX index pedig 2,03%-kal tudott emelkedni. Idén ezzel rendre 18,74%-kal és 17,7%-kal, valamint 3,74%-kal kerültek feljebb. Az OTP (6,49%) szépen lekövette a nemzetközi bankszektorok emelkedését. Az MNB 21,89%-ban határozta meg az OTP-re vonatkozó MREL követelményét. Ez a jelenlegi osztalékpolitika mellett kényelmesen elérhető, nagyobb akvizíciókat pedig nem terveznek a közeljövőben, Romániában is inkább organikus úton tervezik duplázni a piaci részesedést. Az MTEL (4,02%) is erős hónapot tudhat maga mögött. Ez nagyrészt az NMHH döntésének köszönhető, miszerint a Digi 5G aukcióra történő regisztrációját elutasította. Ez várhatóan csökkentheti a frekvenciaköltségek mértékét, és enyhítheti a jövőbeni piaci versenyt. A Digi természetesen fellebbez az ítélet ellen. A Richter (-1,09%) továbbra sem tudott emelkedni. Pozitív változást a Cariprazine-értékesítés megugrása, a forintgyengülés kedvező hatása és a bioszimiláris termékek felfutása hozhat. Utóbbi szempontjából kedvező, hogy megkapta a csonttrikulás kezelésére szolgáló Teriparatide a forgalomba hozatali engedélyt Japánban. Ez egy újabb 2,5 Mrd dolláros piacra történő belépést jelent, a felfutást követően 20-25 millió dolláros bevételt várnak innen az elemzők. A MOL (-1,97%) gyengén teljesített. Bár idén még meglehetősen tervezett 2,3 Mrd dolláros tisztított EBITDA, jövőre már nehezebb lehet a helyzet a világgazdasági lassulás, az USA kitermelésének növekedése és az újonnan üzembeállításra kerülő finomítói kapacitások következtében. Kérdés, hogy az IMO 2020 hatása ezeket mennyire tudja ellensúlyozni.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	7 564 891	0,29%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 612 783 769	99,89%
Befektetett eszközök összesen	2 620 348 660	100,18%
Kötelezettségek	4 638 881	0,18%
Nettó eszközérték	2 615 709 779	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,88%	0,36%	-3,40%	7,30%	4,67%
Benchmark	2,03%	0,80%	-2,60%	9,23%	6,62%

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.