

Allianz Indexkövető Részvény Alap

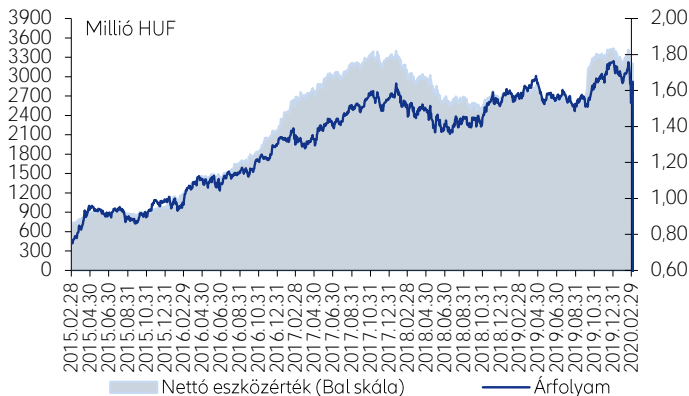
Allianz Alapkezelő Zrt.

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 befektetőknél ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtartva tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockozatért 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 vagyont.

Az alap főbb adatai	2020.02.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5307 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 elmúlt időszak eseményei

Február első felében még új, historikus csúcsra tudtak emelkedni a fejlett részvényindexek. Ekkor még mindenki a koronavírus gyors, izolált lefolyásában bizakodott, és az impeachment eljárás lezárása, valamint a januári megállapodásba foglaltaknak megfelelően ténylegesen megtörtént kínai és amerikai vámcsökkentés is javította a hangulatot. Ezt követően jött a kijózanodás, és a kezdeti korrekciós mozgást követően kialakult egy pánikszerű eladási hullám. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírfolyam hatására (Kína mellett Olaszországban, Dél-Koreában és Iránban is megszorították a fertőzések száma) a cégek is elkezdtek borúsabban látni a jövőt. Az Apple például a koronavírus miatt visszacsúszó kínai keresletre és az ellátási láncban tapasztalt fennakadásokra hivatkozva visszavágta az első negyedévre vonatkozó árbevétel várakozását. A hosszabb távú gazdasági hatásokat még lehetetlen megjósolni, így a piaci szereplők is bizonytalanok. Annak ellenére, hogy a korrekció hatására a fejlett piacok P/E alapú árazása az 5 éves átlagok közelébe süllyedt, az eredményvárakozások eközben csak szerényen csökkentek. Amennyiben a piaci szereplők ezeket túlzónak találják, könnyen további esés is kibontakozhat. Ellenkező esetben (a járvány gyors lefolyásával) az esztendő első felére prognosztizált visszacsúszást év végére kiheverhetné a világgazdaság. A monetáris és fiskális döntéshozók bizonyára támogatni fogják a kilábalást, a FED máris 50 bázispontos rendkívüli kamatvágásról döntött. Az S&P 500 és a DAX-index egyaránt 8,41%-os eséssel zárta a hónapot. Bár a feltörekvő piacok felülteljesítők voltak, így is eséssel zártak. A BUX értéke így 6,60%-kal csökkent. Idén összességében az S&P 500 8,56%-ot, a DAX 10,25%-ot, a BUX pedig 12,7%-ot veszített értékéből.

A nemzetközi hangulat romlásával esett az OTP (-5,88%) is. A cég egyedi fundamentumaiban továbbra sem látunk romlást, de pontosabban láthatunk majd a március 6-án megjelenő riporttal. A szlovák leánybank eladását hivatalosan bejelentették, a belga KBC lesz az új tulajdonos. A szektorral együtt a MOL (-8,37%) is megszenvedti az olajtermékek iránti csökkenő keresletet. Mindenesetre a legfrissebb jelentésben még a vártnál kedvezőbb alakultak a számok, az upstream és downstream divíziók gyenge teljesítményét részben ellensúlyozta a retail és a gáz üzletág. Ezzel a menedzsment teljes éves 2,4 Mrd dolláros tisztított EBITDA célját sikerült túlszárnyalni. Komoly csalódást okozott az MTEL (-12,33%). Bár a tavalyi árbevétel (667 Mrd forint) és EBITDA (201 Mrd forint) is jobban alakult a vártnál, és a teljes éves szabad CF (65,1 Mrd forint) is csak könyvelési okokból múlt a alul az előrejelzést, a részvényenkénti osztalékot mégis 27-ről 20-forintra vágta. A bizalmat az 5,2 Mrd forintos részvényvásárlási program bejelentése sem tudta helyreállítani.

A Richter (-4,97%) is kivette a részét az esésből. Pedig a tavalyi éves árbevétel mellett (508 Mrd forint) az egyedi – főként Esmya-val kapcsolatos – leírások hatásait kiszűrve az EBIT is rekord szintre (71,863 Mrd forint) tudott emelkedni. Ez leginkább a cariprazine kiváló értékesítési számainak és a gyenge forint hatásának köszönhető.

Az alap összetétele

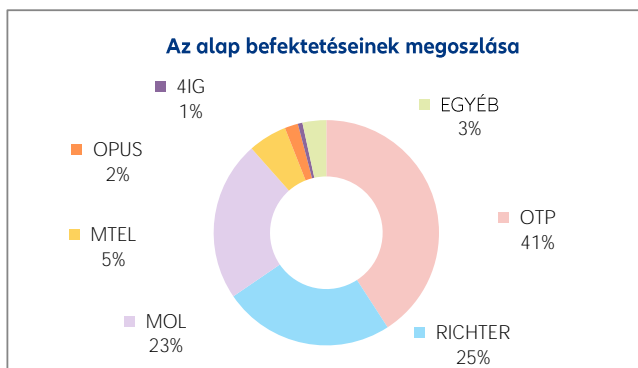
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	72 261 327	2,42%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 975 831 929	99,60%
Befektetett eszközök összesen	3 048 093 256	102,02%
Kötelezettségek	60 430 967	2,02%
Nettó eszközérték	2 987 662 289	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-6,67%	-8,30%	0,31%	-1,85%	4,31%
Benchmark	-6,60%	-7,95%	1,09%	-0,26%	6,25%

Az alap befektetéseinek megoszlása



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

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.