

Allianz Indexkövető Részvény Alap

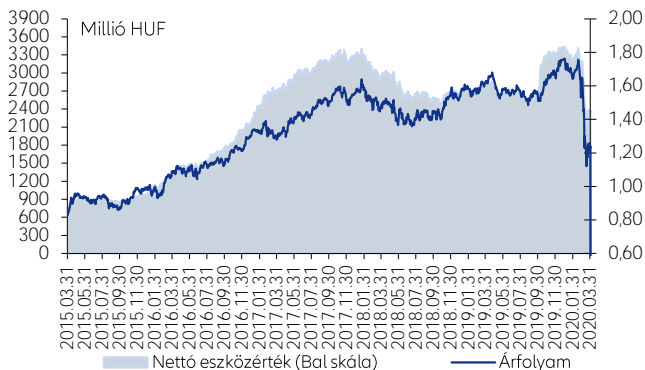
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

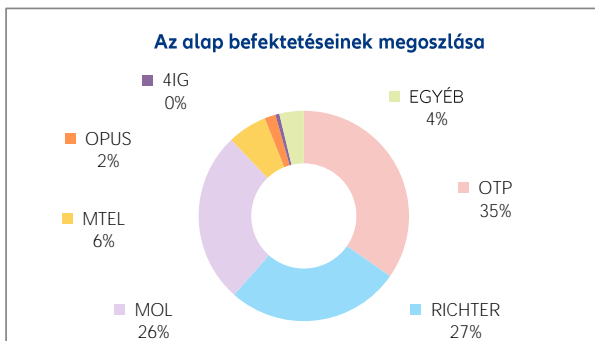
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum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

Az alap főbb adatai	2020.03.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2593 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 kitettség	100%

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Az alap befektetéseinek megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Hatalmas eseményeket láthatunk márciusban a részvénypiacon a koronavírus világjárvánnyá fejlődésével párhuzamosan. Az S&P 500 12,51%, a DAX 16,44%, a BUX 17,64%-kal gyengült. A hónap végére 205 országból 859.796 megbetegedésről és 43.291 halálesetről érkezett értesítés, miközben Kína és Európa után az USA lett a gócpont. A vírus elfojtása érdekében hozott intézkedések gazdasági hatásai továbbra is beláthatatlanok, főként a járvány időbeli elhúzódásától függnek. A friss elemzői becslések a teljes évre már így is gazdasági visszaesésről szólnak, az elemzőházak nem ritkán már 2-3%-os GDP-csökkenést prognosztizálnak. A leading indikátorok (pl. PMI-k) is mindenhol jelentős összehúzódról árulnak, egyedül Kínában látszik némi halvány reménysugár. Már a „hard adatokban” is kézzel fogható a hatás, az USA-ban újonnan regisztrált munkanélküliek száma 3,2 m fő volt legutóbb. A másik oldalon a fiskális és monetáris döntéshozók szinte minden eszközzel harcolnak a gazdaság megmentése érdekében. A FED korlátlan QE-val, az amerikai politikusok 2.000 Mrd dolláros mentőcsomaggal, az EKB a bankok kv hitelezésének támogatásával és újabb QE-val, az EU pedig – többek között – a 2014-2020 közötti költségvetési ciklus fel nem használt keretével próbál gyorssegélyt nyújtani. Ez némileg fékezni tudta az esést, láthatunk egy „viszapatannást” is a piacokon, azonban a hosszabb távú hatás továbbra is kérdéses, velünk maradhat a magas volatilitás. Összességében az S&P 20, a DAX 25,01, a BUX pedig 28,1%-os mínuszban jár idén. A rossz nemzetközi környezetben az OTP (-28,52%) várakozásokat felülmúló 418 Mrd forint eredménye sem igazán tudta meghatni a befektetőket, később a lakossági és vállalati hitelekre kivetett moratórium is nyomást helyezett az árfolyamra. Beindult a tartalékolás is a szűkebb időkre, a korábban javasolt részvényenkénti 248 forint helyett szüneteltetik az osztalékfizetést. A MOL (-18,36%) esetében sem örülhetünk érdemben a finomítói marzsok javulásának (9,3 dollár/hordó), miután ezt főként az olajár összeomlásának (amit a szaúdi-orosz csörte is fokozott) köszönhetők. Az új északi-tengeri olajtalálattal kitermelésének gazdaságossága is kérdéses a jelenlegi árszintek mellett, az itteni kitermelésről várhatóan az év második felében döntenek. Az MTEL (-8,17%) esetében normál piaci körülmények között vélhetően az 5G aukció eredményének örülünk volna. Összességében 129 Mrd forint értékben nyertek frekvenciákat a magyar vállalatok, ebből 54,24 Mrd-ot fizetett az MTEL. Ez jócskán alulmúlja a 60-70 Mrd közötti várakozásokat, és a populációra vetítve sem tűnik az EU-n belül kimagaslónak (37 euró/fő). A Richter esetében (-0,64%) esetében kaptunk jó hírt és rosszat is. Az EMA az Esmya ismételt felfüggesztését javasolja, miután a szigorú előszűrések ellenére újabb beteg szenvedett májkárosodást. A terméktől 2%-os EBIT hozzájárulást vártak idénre. Új elemmel bővült viszont a nőgyógyászati portfólió. A relugolix tablettá méhmióma és endometriózis indikációban javult, a várható peak sales előbbi esetén 35-45, míg utóbbi esetében 45-55 m euró. A márciusi felülvizsgálat során új taggal nem bővült a BUX-index, a TakarékJelzálogbank viszont kiesett a benchmarkból.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyósámla, készpénz	20 213 298	0,85%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 380 652 453	99,58%
Befektetett eszközök összesen	2 400 865 751	100,43%
Kötelezettségek	10 211 882	0,43%
Nettó eszközérték	2 390 653 869	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Inkludálást*
Alap	-17,73%	-28,35%	-19,00%	-21,76%	2,29%
Benchmark	-17,64%	-28,10%	-18,39%	-20,51%	4,19%

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.