

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 kockázatért 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.

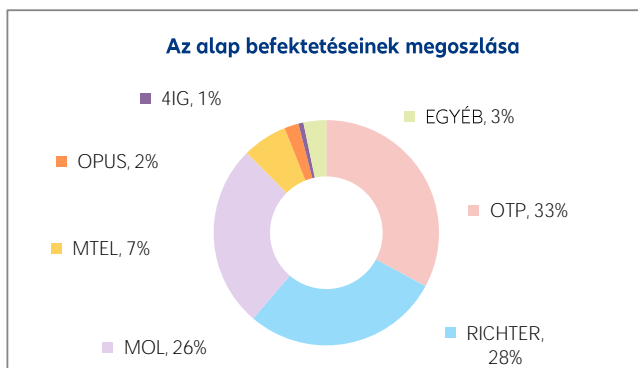
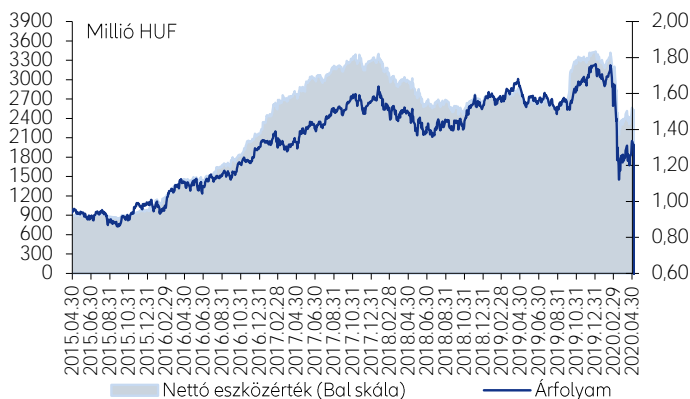
Az alap főbb adatai	2020.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3358 Ft
ISIN kód	HU0000708375
Alap fajtája	indexkövető részvény befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2010. február 01.
Kockázati szint:	magas
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Kitartott áprilisban a részvénytőzsdén március végi fordulatot követően. Bár a koronavírus hatására rosszabbnál-rosszabb gazdasági adatok érkeztek, a piaci szereplők a jövővel kapcsolatban optimistábbak. A járvány enyhülésében, a gyógyszerek és vakcinák kifejlesztésében, valamint a gazdaság mielőbbi újraindulásában bíznak. A jegybankok és a kormányok pedig ameddig szükséges fenntartják a támogató monetáris és fiskális intézkedéseket. Ebben a kedvező hangulatban az S&P 500 12,68, a DAX 9,32, a BUX index pedig 6,17%-kal tudott erősödni. Ezzel idénre a tengerentúlon 9,85, a német és a hazai benchmark esetében pedig 20,02 és 23,66%-ra mérséklődtek a mínuszok. Az amerikai felültelejesítést segítette, hogy a technológiai szektor magas súlya mellett sokkal kevésbé érinti a ciklusos szektorok (pénzügy, ipari cégek, olajszektor, stb.) mélyrepülése. Így az index egészen a 3.000 pontos ellenállásszint közelébe tudott visszaerősödni. Az átjutást a kerek szint lélektani hatása mellett az itt húzódozó 200 napos mozgóátlag is nehezíti. Az értékeltség is magas, az előzetesítő 12 havi P/E alapú árazás 20 feletti, ami jócskán meghaladja az elmúlt 5 év átlagát, sőt a februári árfolyamcsúcs során látott értéket is. Bár közben 20%-kal esett az eredményvárakozás, ez viszont tovább is romolhat. Eddig az S&P 500 cégeinek több, mint fele tette közzé első negyedéves számait. Ez alapján eddig eredményszinten 8,41%-os a visszaesés év/év alapon, és a java még csak a mostani negyedévben következhet. Még ennél is nagyobb gond az ezt övező bizonytalanság, a cégek nem tudnak az idei évre vonatkozóan várakozásokat megfogalmazni. Óvatosságból visszafogják a részvényesi juttatásokat (osztalék, saját részvény-vásárlás), valamint beruházásokat is elhalasztanak. Alulteljesített a bankszektor, ez érezhető volt az OTP (+0,42%) árfolyamalakulásán is. Bár az újabb bankadó hatása leírhatósága következtében marginális, a befektetők a makrokörnyezet romlását, a bevételek csökkenését és a kockázati költségek elszállását nemzetközi szinten árazzák. A MOL (5,8%) teljesítménye kedvezőbben alakult. Az OPEC+ napi 9,7 millió hordós visszavágásáról szóló megállapodását követően még mélyrepülésben voltak az olajárak (negatív szinteket is láthattunk a WTI-ban), mivel a kereslet még ennél is nagyobb mértékben esett vissza, a tárolók pedig telítődnek. Hiába emeli ez a finomítói marzsokat, ha csökken a termékkereslet, a MOL-nál is 40%-os visszaesésről beszélhetünk. A hónap végéhez közeledve azonban némi stabilizálódás látszott az olajpiacon, miután a tervezettnél nagyobb lehet a tényleges visszavágás, és a finomítói termékkereslet is némileg erősödni tudott. Az MTEL (+9,44%) és általában az IT-szektor lehet az egyik nyertese a „szociális távolságtartásnak”, hiszen jelentősen megnövekedett a home office és szórakoztatási célú internet- és telefonhasználat. Ennek következtében sokan készülékeiket is modernizálják.

A gyógyszeripar válságállóságát jól reprezentálja a Richter (11,58%) kiváló teljesítménye. A céggel kapcsolatban pozitív egyedi hírek is érkeztek. A növénygyógyászati portfólió esetében a relugolix, a bioszimiláris szereknél pedig a reuma elleni tocilizumab növelheti a jövőben az értékesítést.

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	8 791 488	0,34%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 559 568 785	99,82%
Befektetett eszközök összesen	2 568 360 273	100,16%
Kötelezettségek	4 120 181	0,16%
Nettó eszközérték	2 564 240 092	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	6,07%	-18,55%	-17,16%	-18,54%	2,86%
Benchmark	6,17%	-18,32%	-16,55%	-17,26%	4,76%

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.