

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

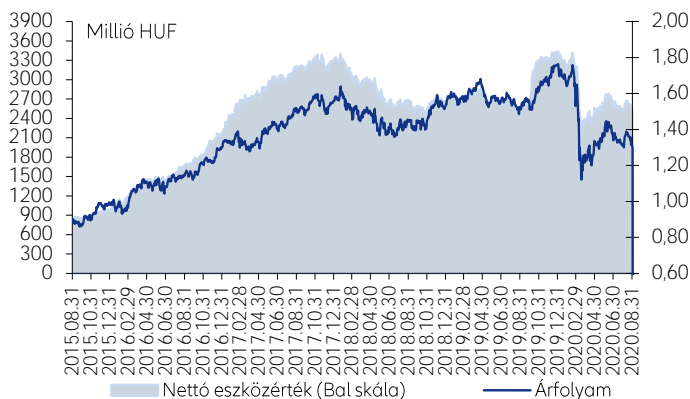
Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

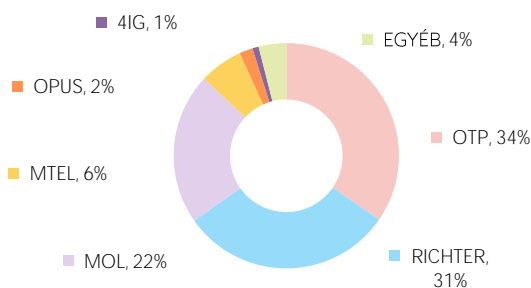
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénytőzsdén szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik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

Az alap főbb adatai	2020.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3150 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., Richter Gedeon Nyrt., MOL Nyrt.,

## Az elmúlt időszak eseményei

Augusztusban jó hangulatban telt a kereskedés a részvénytőzsdéken. A koronavírus terjedését, az USA és Kína közötti feszültség növekedését és az amerikai elnökválasztás közeledtét a gazdasági stimulusok hatása még mindig ellensúlyozta. Időközben javultak a fundamentumok is. Bár a második negyedéves GDP-adatok világszerte borzasztóan gyengére sikerültek, az elemzői várakozásokat azért nagyrészt meghaladták. Közben újból beindulni látszik a növekedés, az 50-es érték fölé pattanó beszerzési menedzser indexek tanulsága szerint. Sok esetben az elhalasztott fogyasztás a második félévre toldható, amennyiben ezt nem akadályozza a járvány újabb hulláma. Egyelőre a döntéshozók szeretnék elkerülni a komoly gazdasági károkat okozó intézkedések újbóli bevezetését. Tartós fellélegzést a vakcina bevezetése hozhat. Addig a magas értékeltésen forgó részvénytőzsdéknek a pénzyomda a fő támasza. A vállalati jelentések a GDP-adatokhoz hasonlóan gyengén, de a várt felett alakultak. Általánosságban elmondható, hogy a tengerentúli cégek jobban szerepeltek, főként a technológiai és a defenzív szektorok (egészségügy, közmű, telekom) vezetésével. A régiós és hazai indexben ezek súlya viszonylag alacsony. Főként ez magyarázza jelentős alulteljesítésüket. A hónap során az S&P 500 7,01, a DAX 5,13, a BUX index pedig 0,46%-kal tudott erősödni. Az amerikai index új historikus csúcst döntött, és idén már 8,34%-kal emelkedett, miközben a német és a hazai benchmark értéke rendre 2,29 és 24,37%-kal került lejjebb.

A nagypapírok közül itthon az OTP (-3,37%) vezette az esést. Q2-ben 39 Mrd forintra mérséklődött a céltartalékképzés, és a veszteséges első negyedévet követően már 78,7 Mrd forint lett a profit. Óvatosságra adhat azonban okot a csoportszintű kamatmarzs erodálódása és a stagnáló teljesítő hitelállomány.

A MOL teljesítménye (-2,39%) is alátámasztja a ciklikus szektorok alulteljesítésével kapcsolatos megfigyelést. Q2-ben a kutatás-kitermelés és a finomítás-kereskedeleme divíziók is gyengélkedtek, de a gáz és a kiskereskedelmi üzletágak ezt valamelyest ellensúlyozni tudták. A tisztított EBITDA 113,9 Mrd forint lett, ezzel 8%-kal verve a várakozásokat. Július után augusztusban is 0,9 dollár/hordó lett a finomítói marzs, ami továbbra is jóval az átlag alatt van.

Kisebbségi mértékben esett az MTEL (-0,54%). Itt az 56,1 Mrd forintos EBITDA minimálisan tért el a várttól. Az RI/IT szegmens gyengélkedését a vezetékes és mobil bevételek emelkedése, valamint a személyi jellegű költségek csökkenése ellensúlyozni tudták. Újra felerősödhet a telekom adó csökkenéséről szóló spekuláció, miután sajtóértesülések szerint a cseh PPF befektetői csoport és a magyar kormány a Telenor fennmaradó 75%-os tulajdonrészének megvételéről tárgyal.

A szektor kedvező megítélésének és a vártnál jobb negyedéves számoknak köszönhetően 7,31%-ot tudott erősödni a Richter. A pozitív devizahatásoknak, a Vraylar remek értékesítési bevételeinek és a költségek kordában tartásának köszönhetően 31,5 Mrd forintra ugrott a profit, 52,7%-kal verve az elemzői prognózist.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	17 042 763	0,67%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 521 294 338	99,48%
Befektetett eszközök összesen	2 538 337 101	100,15%
Kötelezettségek	3 896 715	0,15%
Nettó eszközérték	2 534 440 386	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,33%	-3,31%	-14,09%	-13,83%	2,62%
Benchmark	0,46%	-2,86%	-13,37%	-12,42%	4,51%

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.