

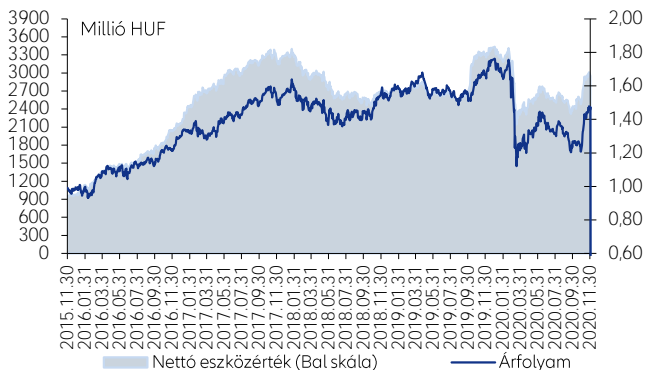
Allianz **Indexkövető Részvény Alap**

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 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	2020.11.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4584 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 elmúlt időszak eseményei**

Szármaytak novemberben a részvénytőzsdén. Az amerikai elnökválasztás izgalmai után a pozitív vakcinahírek tüzeltek a hangulatot. Kezdetben még Trump tűnt esélyesebbnek, végül izgalmas csatában Joe Biden szerezte meg az elnöki széket. Bár Trump gazdaságpolitikával kapcsolatos elképzelései piacbarátobbnak tűntek, a hirtelen hozott politikai döntései mindig is komoly kockázatot jelentettek. Biden bizonyára kimértebb lesz ilyen téren. Adóemelésekkel és az egyes szektorok megkülönböztetésével kapcsolatos tervei ijesztőnek tűnhetnek, azonban a republikánus többségű szenátus mellett ezek nemigen fognak átmenni. A pénzügyminiszeri poszt várományosa Janet Yellen. A FED korábbi elnöke nem győzi hangsúlyozni a fiskális segítség fontosságát a jegybanki támogatás mellett. Ez a várva várt amerikai mentőcsomag szempontjából kedvező lehet. Szükség is lesz rá, hiszen bár kedvező teszteredményekről számoltak be a Pfizer-Biontech, a Moderna és az AstraZeneca kutatói is, széles körben elérhetővé továbbra is csak legkorábban jövő tavaszra válhatnak a vakcinák.

Havi szinten az S&P 500 10,75, a DAX 15,01, a BUX index pedig 20,15%-ot ralizott. Utóbbi felülteljesítése az eddig lemaradó konjunktúraérzékeny szektorok (pénzügy, olaj) kiugró teljesítményének volt köszönhető. Az idei évet tekintve még lenne mit behozni a lemaradásból, hiszen az S&P 500 12,1, a DAX 0,32%-kal emelkedett, miközben a hazai index 15,84%-kal süllyedt.

Az OTP-t (21,61%) is megtalálták a „risk-on” közepette. A jövőbeli kilátások javulása mellett ebben az elmúlt negyedév teljesítménye is közrejátszott. A 113,6 Mrd forintot profit már-már a válság előtti időket idézi. Azt látni kell azonban, hogy mindössze 5,1 Mrd forintot számoltak el kockázati költségként, ami 78%-kal alacsonyabb a vártnál. A hitelportfólió minősége is javult, azonban továbbra is kérdéses, mi következhet majd a moratórium feloldása után.

A MOL (31,89%) volt a legjobban teljesítő indextag. Az olajszektor kiváló nemzetközi szereplése mellett a Q3-as számok is hozzájárultak ehhez. A tisztított EBITDA (184,1 Mrd forint) 18%-kal alakult magasabban a vártnál, amiben az új azeri mező kitermelése, a finomítók magas kihasználtsága és a retail divízió szilárd teljesítménye is jelentősen segítette.

Az általános jó hangulatban az év során eddig remekelő Richter (10,89%) is tovább tudott emelkedni. Az egyedül fundamentumok is kedvezőek. A Vraylar értékesítésnek és a növekvő bruttó fedezetnek köszönhetően a működési eredmény év/év alapon 70%-kal 30 Mrd forintra tudott ugrani. A devizahatások most kedvezőtlenül alakultak a pénzügyi eredmény szempontjából, így az adózott eredmény (23 Mrd forint) már „csak” 23%-kal tudott emelkedni.

Az MTEL (11,82%) esetében sincsen ok panaszra. Amellett, hogy a Fővárosi Törvényszék elutasította a konkurens Digi 5G aukcióval kapcsolatos keresetét, itt is várt felett alakultak a negyedéves számok. A vezetékes és a mobil szegmens is jól teljesített. Az EBITDA így 60,7 Mrd forint lett. Ez 1,1%-kal haladta meg a várakozásokat, miközben 0,8%-os emelkedést jelent év/év alapon.

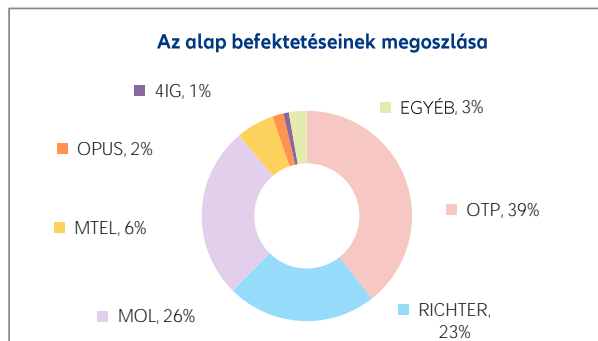
Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 391 699	0,35%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 963 967 252	99,80%
Befektetett eszközök összesen	2 974 358 951	100,15%
Kötelezettségek	4 575 797	0,15%
Nettó eszközérték	2 969 783 154	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Inkluzív*†
Alap	19,97%	10,90%	7,24%	-12,63%	3,54%
Benchmark	20,15%	11,28%	8,10%	-11,26%	5,44%

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 következményeire.