

Allianz Indexkövető Részvény Alap

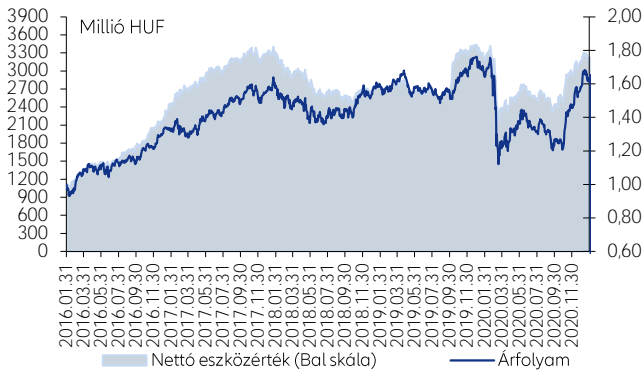
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

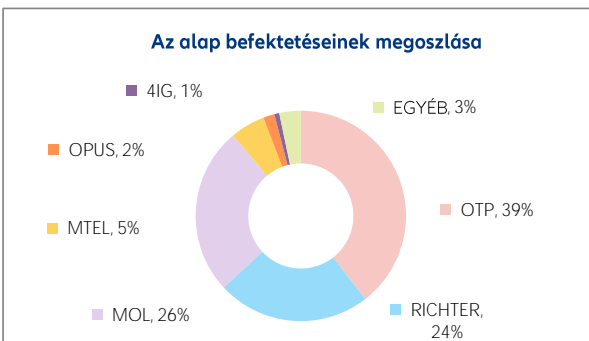
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum 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	2021.01.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6305 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

Január első felében folytatódni tudott a tavaly november óta tartó emelkedés a részvénypiacokon. Az S&P 500 ismét historikus csúcsra ment. Ez a DAX-nak is sikerült, ezzel először meghaladva a pandémia előtti értékét. A BUX-index is meg tudta közelíteni a tavaly február végi szinteket. A hónap második felében elromlott a hangulat. Ennek hatására a benchmarkok értéke 4-5% körüli mértékben süllyedt a havi csúcspontokról, így a teljes hónapot az S&P 500 1,11%-os, a DAX pedig 2,08%-os mínuszban zárta. A régiós indexek felülteljesítése továbbra is kitartott, a BUX 3,49%-kal tudott erősödni.

A korrekció több tényező hatásának tudható be. A feszített eredményalapú árazások (S&P 12 havi előretekinő P/E 23 környékén is járt) mellett az eddig látott, vártnál kedvezőbb Q4-es eredményszámokat már előre beárazhatták a befektetők. Emellett a BofA felmérése szerint decemberben 4%-ra csökkent a megkérdőjelezett intézményi befektetők készpénzállománya, ami historikusan meglehetősen alacsony szintnek számít. Ráadásul januárban több hedge fund is Mrd dolláros mértékű veszteségeket szenvedett el a kisbefektetők által szervezett „shortsqueeze” támadások során (ld. GameStop esete).

A vírus helyzet szempontjából kedvező az új megbetegedések számának globális süllyedése, azonban a fertőzőbb vírustörzsek megjelenése és a vakcinaellátás akadózása továbbra is indokolja a korlátozó intézkedések fenntartását. Közben készül a tengerentúlon az újabb mentőcsomag, ám Biden 1.900 Mrd dolláros tervével a republikánusok 620 Mrd dolláros javaslata áll szemben jelenleg. Itt meg kell jegyezni, hogy jelentősen nőtt a demokraták ereje a törvényhozásban, miután két georgiai körzet megszerzése után a szenátusban is többségbe kerültek.

Az OTP (1,05%) esetében több elemzői céláremelés is érkezett a hónap során, melyek közül az HSBC 16.200 forintos várakozása a legmagasabb jelenleg.

A MOL (1,37%) is emelkedni tudott, ám az OTP-hez hasonlóan a hazai defenzív részvényeknél mérsékeltebb ütemben. A finomítói márcs 1,8 dollár/hordóra tudott emelkedni, a vegyipari pedig 506,7 euró/tonnára szárnyalt az év első hónapjában. Az Mtel (3,55%) már jelentősebb mértékben tudott emelkedni. Lezárult a 900 és 1800 Mhz-es frekvenciaaukció, amin 44,3 Mrd forintért tudta „elhozni” az általa igényelt blokkokat a cég a következő 20 évre. Így a később fizetendő használati díjakkal együtt 84 Mrd forinttal nő a kötelezettségállomány (521 Mrd forintra). Ezzel a nettó eladósodottság 45%-ra növekedhet és lévén, hogy a következő években nem várható nagyobb CAPEX kiadás vélhetően lehetőség lenne a korábbi 20 forintnál magasabb osztalék kifizetésére. A február 25-én érkező jelentésben talán megludhatunk az osztalékpolitikával kapcsolatos újabb információkat.

A hónap nyertese egyértelműen a Richter (11,9%) a magyar blue chipek mezőnyében. Meg is van az oka, hiszen kiválóan alakult Q4-ben a Vraylar értékesítése (38%-os növekedés év/év) az amerikai partner riportja alapján. De az igazi hajtóerőt az jelentette, hogy az Abbvie még ezt megelőzően a „peak sales” várakozását majdnem kétszeresére (4 Mrd dollárra) emelte.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	31 339 400	0,97%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 192 773 181	99,18%
Befektetett eszközök összesen	3 224 112 581	100,15%
Kötelezettségek	4 935 367	0,15%
Nettó eszközérték	3 219 177 214	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Inkludástól*
Alap	3,31%	34,13%	24,40%	-0,59%	4,54%
Benchmark	3,49%	34,81%	25,44%	1,03%	6,47%

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.