

Allianz Indexkövető Részvény Alap

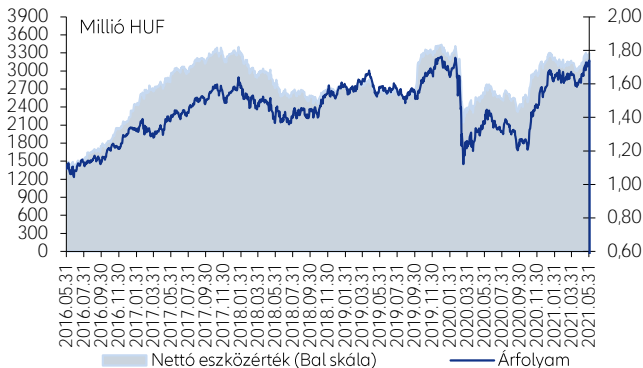
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

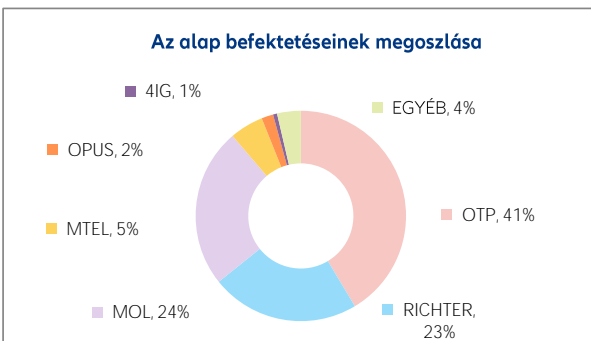
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénypiacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra 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	2021.05.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7269 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

Májusban tovább erősödtek a részvénypiacok, bár hőközben láthattunk korrekciót a globális fejlett és feltörekvő indexekben. Ez nagyrészt az áprilisi inflációs adatoknak volt köszönhető. 2009 óta nem látott, 4,2%-os ütemben emelkedett az amerikai CPI, és világszerte vártnál magasabb adatokat figyelhetünk meg. Hó végére a heti új munkanélküli segélykérelmek eközben hó 400 ezer fő környékére csökkentek a tengerentúlon, ami szintén erősítette a jegybanki élénkítő programok fenntarthatóságával kapcsolatos aggodalmakat. Emellett a kriptodeviza piacokon látott pánikeladások is okoztak némi ijedelmet. A hó második felében azonban ismét a vevőké lett a főszerep, a hangulatot a továbbra is kedvező Q1-es vállalati jelentések (USA-ban 23, az Eurozónában 15%-kal várt feletti eredmények), a járvány mérséklődése és a korlátozások enyhülése (Ázsia kivételével), valamint a vakcinázás előrehaladása (25 dózis/100 fő világszerte) is támogatták.

Továbbra is inkább a ciklikus, értékalapú szektoroknak kedvez ez a környezet. Ez meg is látszott az európai és a régiós indexek teljesítményén. A hónap során az S&P 500 0,55%-kal került feljebb, miközben a DAX 1,88, a hazai BUX index pedig 7,38%-kal tudott erősödni. Ezzel ideai teljesítményük rendre 11,93; 12,41 és 10,28%. A hazai benchmark lemaradása jelentős részét ledolgozta.

Ehhez jelentősen hozzájárult az OTP (15,92%) rallija. Q1 főként a kockázati költségek mérséklődésének köszönhetően kiválóan alakult. 93,3 Mrd forint lett a konszolidált profit, idén tovább javulhat a környezet. A CEO egy interjúban igen optimista. 18-20% közötti tőkearányos megtérülést vitetett előre. A nem teljesítő hitelek állománya a hitelmoratórium feloldását követően is kezelhető szinten alakulhat. Időközben kiderült, hogy ezt további egy évig meghosszabbítják. Az ebben való részételt azonban már az adósoknak kell kezdeményezni.

A MOL (+11,59%) is kiválóan teljesített. Amellett, hogy Q1 itt is a várakozások felett alakult (199,8 Mrd forintos tisztított EBITDA), ez idő alatt tovább javult a működési környezet. A pandémia előtti szintje fölélt lévő olajárak, a hosszú távú átlag közelébe konvergáló finomítói marzs és az egekbe szálló vegyipari árrés egyaránt javítja a kilátásokat idénre.

Az MTEL (-2,89%) visszaesése első pillantásra meglepő lehet. A 15 forintos osztalékkal korrigálva már pozitív lenne a teljesítmény. Bár itt a Q1-es 50,2 Mrd forintos EBITDA minimálisan elmaradt a várttól, az üzletmenet továbbra is stabil. A társaság június 10-én 10,2 Mrd értékben vesz vissza aukción részvényeket, ami ceteris paribus a részvényár további emelkedéséirányába hatna.

Továbbra is gyenge a Richter (-5,54%). A Q1-es 24,4 Mrd forintos üzemi eredmény év/év alapon is 3,2%-os visszaesést jelez. A menedzsment kommentárja szerint ebben a pandémia hatásai jelentősen közrejátszottak, ezek enyhülésével optimisták az év hátralévő részére. Az elmúlt időszak forinterősödése kedvezőtlen a cég szempontjából, de az újabb növénygyógyászati termékbevezetések és a cariprazine újabb indikációban történő esetleges engedélyezése hozhat még idén izgalmakat.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	8 016 067	0,25%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 257 768 703	99,66%
Befektetett eszközök összesen	3 265 784 770	99,91%
Követelések	2 953 685	0,09%
Nettó eszközérték	3 268 738 455	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	7,20%	5,40%	18,41%	26,98%	4,93%
Benchmark	7,38%	5,89%	19,57%	29,25%	6,87%

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.