

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

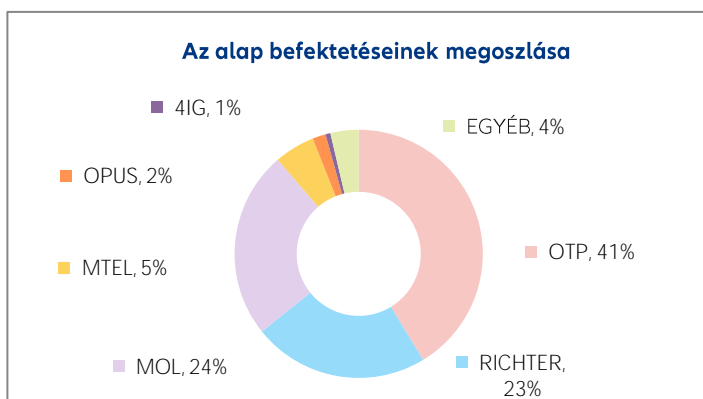
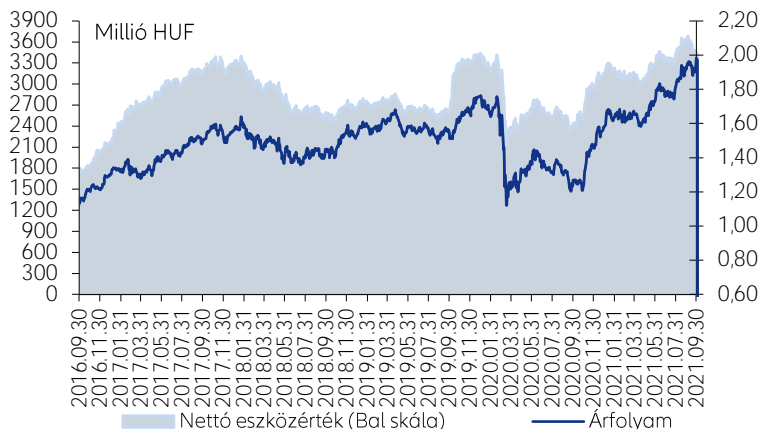
Allianz Alapkezelő Zrt.

## 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 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	2021.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,9554 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



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

## Az elmúlt időszak eseményei

Szeptemberben elromlott a hangulat a részvénypiacokon. Az S&P 500 még a 4.500 pont feletti historikus csúcshoz közel indította a hónapot. Innen azonban beindult a korrekció, az árfolyam a tavaly november óta tartó vakcinaraliban kiemelt jelentőséggel bíró 50 napos mozgóátlag alá került. A szeptember szezonálisan gyenge hónap, ráadásul a kockázatok is sokasodtak. Igaz, az újabb járványhullám felfutása talán már kisebb károkat okozhat. A gazdaság szereplői már elég jól alkalmazkodtak. A fertőzésen átesettek magas számának, illetve a növekvő átoltottságnak köszönhetően alacsonyabb teher hárulhat az egészségügyre is. A megugró infláció (USA 5,3% év/év) viszont egyre nagyobb veszélyt jelent. Egyrészt közelebb hozza a jegybanki szigorításokat (FED esetében akár már a jövő év közepéig le is zárulhat a tapering, utána pedig elkezdődhet a kamatemelés), másrészt a rohamosan emelkedő költségek (alapanyag, energia, szállítás, munkaerő, stb.) növelik az előállítási költségeket és akár leállásokat is okozhatnak. Közben egyre nagyobb figyelem irányul Kínóra. A növekedés lassulásával kapcsolatos félelmeket az egyes szektorokban (technológia, oktatás, ingatlan) szigorodó szabályozások és állami beavatkozások is súlyosbítják. Részben ezek következtében csődökkel helyzetbe került a 300 Mrd dolláros (kínai GDP 2%-át kitevő) adósságállománnyal rendelkező ingatlanfejlesztő vállalat, az Evergrande. Kérdéses, hogy a helyzet súlyosbodása esetén ez mekkora turbulenciát okozhat a nemzetközi piacokon. Egyelőre a konszenzus a probléma helyi megoldásában bíz. Az S&P 500 4,8%, a DAX 3,6%-kal került így lejjebb a hónap során. A BUX 1,7%-os erősödéséhez hozzájárult, hogy megállapodás született az EU-val a helyreállítási tervről. Még idén befolyhat mintegy 326 Mrd forint az államkasszába. Az S&P 500 idén ezzel összességében 14,7%, a DAX 11,2%, a BUX pedig 25,7%-kal tudott erősödni.

Az OTP (+2%) is járt historikus csúcsponton a hónap során, innen azonban a nemzetközi hangulat romlásával eladói nyomás alá került. A hitelmoratórium (igaz rászorultsági alapon történő) meghosszabbítása negatívum, ahogy az ebben lévő hitelkártya és fogyasztási hitelek kamatának visszamenőleges maximalizálása is.

A MOL (+6,6%) erős teljesítményt nyújtott. Az energiahordozók árának drágulása és a finomított árrés 6 dollár/hordó környékére emelkedése is egyaránt kedvező. A 2. legnagyobb olajfogyasztó Kína problémái és az OPEC havonta menetrendszerűen 400 ezer hordóval történő napi kitermelésnövelése azért továbbra is kockázatot jelent a szektorra.

Az MTEL (-1,7%) veszített értékéből a hónap során. Az alternatívát jelentő 10 éves állampapír hozamának emelkedése negatív az osztalékpapírokra nézve. A részvény alulárzottságát tekintve azonban még így is bőven lehet benne felértékelődési potenciál.

A Richter (-4,2%) teljesített leggyengébben a blue chippek közül. A hónap során járt a korábbi historikus csúcshoz (9.100 forint) környékén is. Itt azonban éles lefordulás következett, amiben az MNB kamatemelési ciklus bejelentése is közrejátszott.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 500 409	0,30%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 397 049 241	97,77%
Befektetett eszközök összesen	3 407 549 650	98,07%
Követelések	66 918 640	1,93%
Nettó eszközérték	3 474 468 290	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,54%	11,34%	18,08%	57,52%	5,91%
Benchmark	1,70%	11,89%	19,24%	60,54%	7,87%

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 mindenkori 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.