

Allianz Indexkövető Részvény Alap

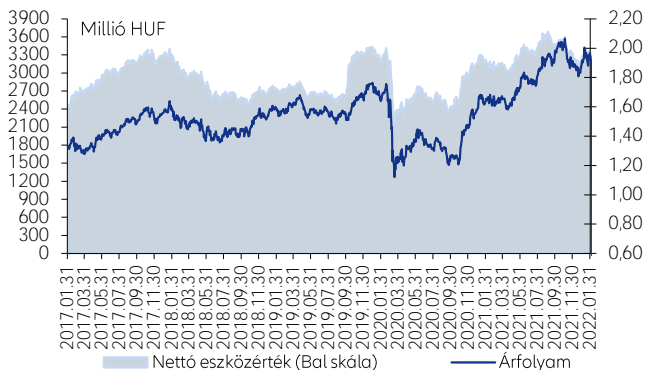
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvény piacon 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	2022.01.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,9656 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

Gyengén indult az év a fejlett részvény piacokon. Az egyetlen jelentősebb pozitívum az időszak során beindult 2021 Q4-es vállalati jelentésszezon. Az S&P 500 cégei közül már 214 publikálta számaikat. Ezek eredmény szinten 5,38%-kal haladták meg a várakozásokat, ami 32,52%-os erősödés év/év alapon. Ellenben a FED egyre szigorúbb álláspontja – ami érthető is az elmúlt időszak inflációs mutatóira tekintve (ld. USA decemberben 7%) – komoly ellenszétet jelentett a részvény piacoknak. Főként, hogy az eszközvásárlások kivezetése és a kamatemelések mellett már a jegybanksi mérlegfőösszeg csökkentése is szóba került. Emellett a rekordra ugró Covid megbetegedések és a geopolitikai konfliktusok (pl. orosz-ukrán helyzet, Tajvan, Dél-kínai-tenger) a kockázati felárakat növelhették. Mindezek hatására a P/E alapú értékeltségek láthatóan süllyedésnek indultak.

Ennek eredményeképp jelentős csökkenést láthatunk a fejlett benchmark esetében. A tengerentúli S&P 500 esését a 4800 feletti csúcshoz képest jelentősen lefordulást követően az 50, a 100, illetve a 200 napos mozgóátlag sem tudta tartósan megállítani, csak a tavaly októberi 4.300-as támaszszint környékéről tudott fordulni az index. Végül 4.500 pont felett zárt. A hozamemelkedésre érzékenyebb növekedési szektorok aluteltjesítettek, miközben az értékalapú, ciklikus papírok jobban szerepeltek. Ezek közül is kiemelkedett az olajszektor, mely a fekete arany drágulásából jelentősen tudott profitálni. Az ezeket nagyobb arányban tartó régiós és a hazai indexek jobban tudtak szerepelni, így az S&P 500 5,26, a DAX 2,6%-ot veszített értékéből, miközben a BUX 5,37%-ot emelkedett.

A decemberi gyengélkedést követően szárnyalt az OTP (+10,24%). A korábbi 19.300 forint körüli historikus csúcspont elérése ugyan még várat magára, ám biztató, hogy az elemzői célárak átlaga (21.685 forint) még ennél is jóval feljebb található. Az azonban kockázat, hogy az eredmény mintegy 15%-a Ukrajnából és Oroszországból származik.

A MOL (+9,13%) folytatta decemberi erősödését. Az olajár emelkedése mellett a lengyel piacra történő belépés is segíthette ezt. A Lotos 417 töltőállomásáért cserébe 144 magyar és 41 szlovák kúttal fizetnek. Negatívum a meglehetősen gyenge januári finomítói marzs (-1,1 dollár/hordó), de ez jórészt a számítási metódus változásának tudható be.

Az MTEL (+1,94%) mérsékeltbben tudott erősödni a hónap során. A 10 éves állampapír hozamemelkedése továbbra is ellenszél. Továbbra sem drága a részvény, azonban a további emelkedéshez vélhetően az osztalékpolitika tisztázására lenne szükség. Legközelebb erre vonatkozólag talán a Q4-es számok február 23-i közzétételekor kaphatunk információt.

Aluteltjesített a Richter (-4,41%). A gyógyszer szektor nemzetközi szinten is gyengélkedett, azonban a forint erősödése is ronthatta a megtérülést. Emellett az orosz és ukrán piacokról érkezik a bevétel kb. 20%-a. A Vraylar értékesítése (489 millió dollár) eközben az előrejelzési sáv alján alakult Q4-ben a tengerentúlon, azonban még ez is 21,8%-os növekedés év/év alapon.

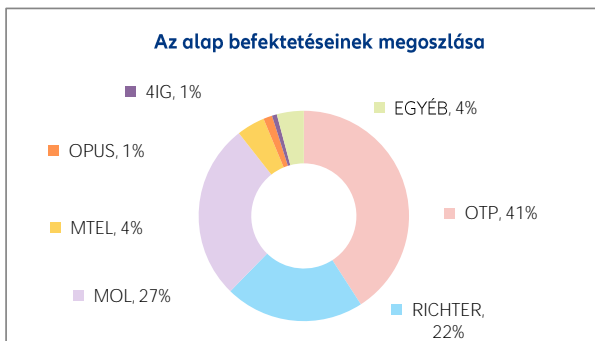
Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	8 449 129	0,25%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 366 981 668	99,64%
Befektetett eszközök összesen	3 375 430 797	99,89%
Követelések	3 686 692	0,11%
Nettó eszközérték	3 379 117 489	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	5,19%	-1,84%	8,93%	20,55%	5,79%
Benchmark	5,37%	-1,39%	9,94%	22,81%	7,74%



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 következményeiért.