

Allianz Indexkövető Részvény Alap

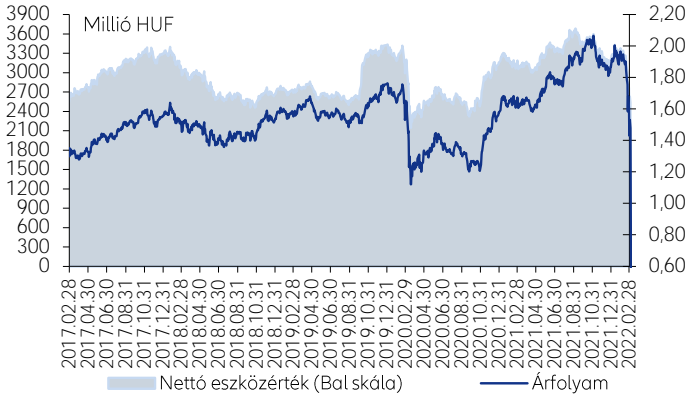
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

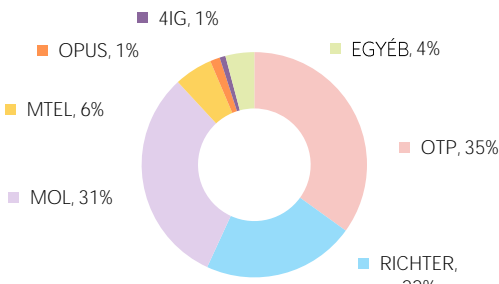
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénytőzsdén szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknak ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockozatért 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” részvényekre fekteti, de állampapírokba, diszkontkincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyont.

Az alap főbb adatai	2022.02.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6065 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 kitétség	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

Februárban tovább romlott a hangulat a részvénytőzsdéken. Első körben a felpörgő Q4-es vállalati jelentési szezon még átmenetileg meg tudta állítani a lejtmenetet. Az aggregált eredményszámok a S&P 500 esetében 6%-kal, a Stoxx 50 esetében 5,6%-kal a várt felett alakultak. A vártnál rosszabb januári inflációs adatok (USA 7,5%, eurózóna 5,1%) azonban ismét elrontották a hangulatot. Erre a FED és a BOE után már az EKB is kicsivel szigorúbb hangnembre váltott. Az amerikai 10 éves kötvényhozam a részvények szempontjából kiemelten figyelt 2%-os szint fölé emelkedett, a német pedig átlépte a pszichológiai fontos 0%-os határt. Ezt követően az elmérgesedő orosz-ukrán konfliktus került fókuszba. A szakadár tartományok (Donyeck, Luhanszk) függetlenségének elismerésével, majd az orosz offenzíva megindulásával a kockázatos eszközök piaci zuhanásnak indultak. A vezető tengerentúli indexek eddig mérsékeltéssel megúszták. Sokkal jobban megszenvedték mindezt a gazdaságilag és energiabehozatal szempontjából a háború és az Oroszország ellen hozott (főként pénzügyi és kereskedelmi) szankciók tovagyrúzó hatásainak jobban kitétt európai piacok (főként a CEE régió). A végkimenetel egyelőre megjósolhatatlan, de az infláció további emelkedése és a növekedési kilátások romlása borítékolható.

Az S&P 500 3,14%-kal került lejjebb, így idén 8,23%-os a mínusz. A DAX index 6,53%-os süllyedésével 8,96%-os esésnél jár idén. A BUX index havi 18,17%-os és idei 13,78%-os visszaesésével jelentősen alulteljesít.

A régiós bankszektor különösen nagy esést szenvedett el, hatalmas a bizonytalanság. Ez alól az OTP (-30,33%) sem kivétel. Közvetlenül az eredmény kb. 15%-a származik az orosz és ukrán leánybankoktól, a közvetett hatásokat egyelőre lehetetlen megbecsülni.

A MOL (-5,82%) remek Q4-es számainak megjelenését követően sem volt felhőtlen az öröm. Pedig az időszak során elért 301,2 Mrd forinttal a teljes évet tekintve 3,53 Mrd dollár feletti tisztított EBITDA-t ért el a cég. Negatívum, hogy a 3 hónappal meghosszabbított 480 forintos benzinár-stop már a nagykereskedelmi árakra is vonatkozik.

Az MTEL (-0,72%) defenzív papírként stabilabban tudott teljesíteni a hónap során. A Q4-es számokra itt sem lehetett panasz, 64,9 Mrd forint lett az EBITDA. Az új részvényesi javadalmazási politika is körvonalazódik. Ennek értelmében idén mintegy 5 Mrd forinttal növekszik a részvényvisszavásárlás keretösszege, miközben a 2022 és 2024 közötti időszak eredményének 60-80%-át juttathatják majd vissza várhatóan a részvényeseknek.

A nemzetközi piacokon viszonylag jól tartották magukat a gyógyszercégek. A Richter (-16,49%) viszont a viszonylag magas FÁK kitétség (árbevétel kb. 20%-a) miatt jelentős nyomás alá került. Valójában ezek alacsony árrésrel rendelkező piacok, így eredmény tekintetében kisebb a potenciális áldozat. A Q4 remekül sikerült, az árbevétel 17,2%-kal (165 Mrd forintra), az EBIT 17,7%-kal (35,6 Mrd forintra) nőtt év/év alapon. Az Abbvie közben beadta a Vraylar kiegészítő kérelmét major depresszió vonatkozásában az FDA-hez.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	7 612 265	0,28%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 755 231 852	99,91%
Befektetett eszközök összesen	2 762 844 117	100,18%
Kötelezettségek	5 055 884	0,18%
Nettó eszközérték	2 757 788 233	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Inkludástól*
Alap	-18,27%	-15,39%	-16,58%	-1,95%	4,00%
Benchmark	-18,17%	-15,03%	-15,85%	-0,13%	5,91%

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.