

# 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	2022.03.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6409 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%

## Az elmúlt időszak eseményei

Március elején folytatódott a risk off, ezt követően azonban jött egy visszapattonás a részvénypiacokon. Ez javarészt a vonzó árazási szinteknek, a short pozíciók zárásának, valamint az orosz-ukrán fronton zajló tárgyalásoknak tudható be. Az agresszor lényegében Ukrajna NATO-tól való semlegességének megőrzését és területi követeléseinek teljesítését várta el, a másik oldalon biztonsági garanciákat szeretnének látni. Közben a szankciós háború is folytatódik. Az oroszok egyes gázszervezők esetében átállnának a rubel alapú elszámolásra (ha még csak technikai értelemben is a Gazprombank beiktatásával), miközben az EU 2027-ig leválna az orosz energiapiacról.

A nagy jegybancok hangvétele tovább szigorodott. A FED végrehajtotta az első 25 bázispontos emelést. Idén további hat hasonló szigorításra lehet számítani, és akár 50 bázispontos emelés is következhet. Emellett májusban megkezdődik a 8.900 Mrd dolláros jegybanc mértlegfősszeg leépítése. Az EKB is felgyorsítja az eszközvásárlási program (APP) kivezetését, ami így Q3-ra kifut. Ezt követően kezdődhetnek a kamatemelések. A tengerentúlon 7,9%, az öreg kontinensen 5,9% a legfrissebb inflációs érték, ráadásul a háború hatásai miatt lehetetlen megmondani mikor normalizálódhat a helyzet. Közben az USA 10 éves kötvényhozam 2,5%, a német pedig 0,7% környékén is járt. Ezek azonban továbbra sem nyújtanak vonzó alternatívát a minőségi (stabil cash flow, alacsony eladósodottság) részvényekhez képest.

Az S&P 500 3,58%, a BUX 2,28%-kal tudott erősödni a hónap során, miközben a DAX 0,32%-kal került lejjebb. Éves szinten ezzel rendre 4,95%, 11,82% és 9,25%-os a visszaesés mértéke.

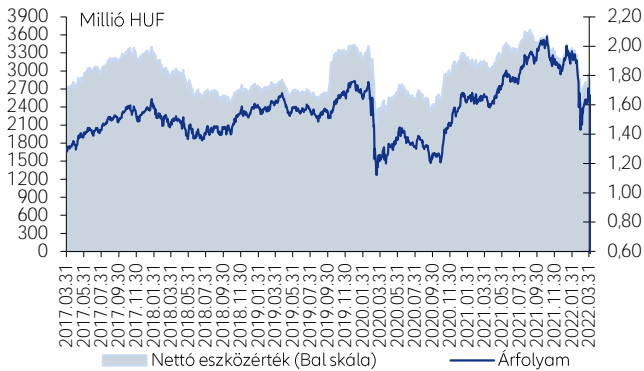
A kezdeti lejtmenetet után az OTP (-4,75%) is erősödésbe kapcsol, ám ez kevés volt a pozitív hózáráshoz. A 123,3 Mrd forintos Q4-es profitszám a magasabb kockázati költségek miatt a vártnál gyengébben alakult, a teljes éves profit (497 Mrd forint) azonban rekordot ért el. Csányi Sándor még az ukrán és orosz operáció teljes kiesésével is jóval magasabb (16.500 forintos) részvényárfolyamot tart indokoltnak. A nevéhez köthető Sertorius, valamint több OTP menedzsmenttag is részvényeket vásárolt. Ezt követően némi csalódást okozott a tavalyi év utáni, mindössze 3,6 forintos részvényenkénti osztalékjavaslat. Vélhetően ezzel már a háború hatásai ellen tartalékolnak.

A MOL (+13,13%) ezzel szemben a vártnál jóval több osztalékot fizetne (300 forint/részvény) a tavalyi kimagasló 3,53 Mrd dolláros tisztított EBITDA után. Emellett a Brent-Ural különbözet jelentős tágulása is segítette a részvény rajliját. Az északi-tengeri eszközök eladása pedig javítja a finanszírozási helyzetet.

A Richter (+0,79%) osztalékjavaslata (225 forint/részvény) nem okozott meglepetést. Az Abbvie-vel közösen újabb együttműködési megállapodást jelentettek be. Neuropszichiátriai betegségek gyógyítását szolgáló hatóanyagok kutatása és forgalmazása áll ennek fókuszában.

Az MTEL (-3%) osztalékjavaslata is megfelel a vártnak. 15 forint/részvény osztalékfizetés és legfeljebb 14,6 Mrd forintos részvényvisszavásárlás következhet.

## Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



## Az alap összetétele

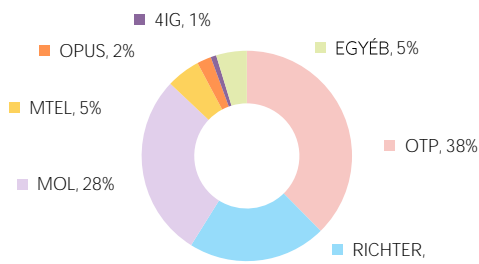
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 369 050	0,37%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 812 419 090	99,81%
Befektetett eszközök összesen	2 822 788 140	100,18%
Kötelezettségek	5 087 973	0,18%
Nettó eszközérték	2 817 700 167	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	2,14%	-12,18%	-16,08%	-0,91%	4,15%
Benchmark	2,28%	-11,82%	-15,38%	0,90%	6,07%

## Az alap befektetéseinek megoszlása



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.