

Allianz Indexkövető Részvény Alap

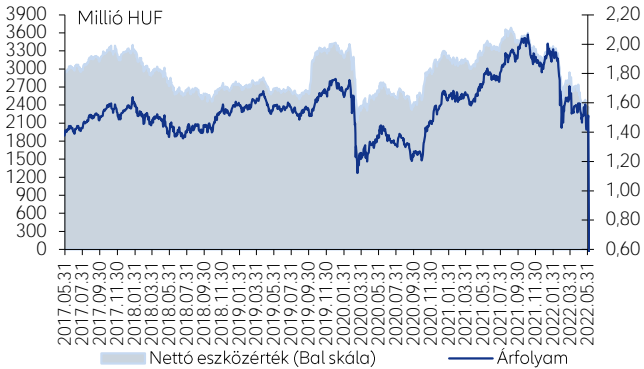
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

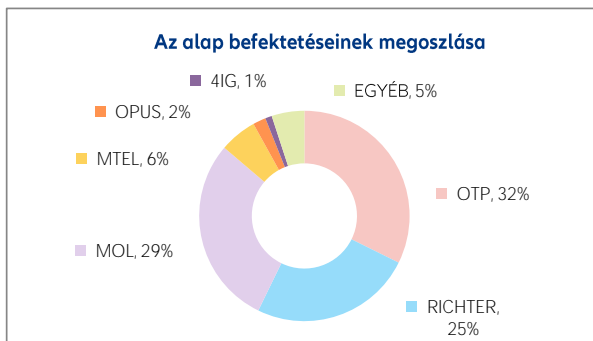
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvény piacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtartamra 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	2022.05.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.4433 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

Vegyes volt a kép májusban a részvény piacokon. Kezdetben pesszimizmus, később felpattanás következett. Az inflációs nyomás, a szigorodó jegybanki politikák, az orosz-ukrán háború és a szankciók, valamint a kínai lezárások továbbra is aggasztóak. Erősödnek a recessziós, stagflációs félelmek. Több kedvezőtlen hír érkezett, elég a várt alatti Q1-es USA GDP adatra (-1,5% év/év), a Kínából érkező kedvezőtlen áprilisi ipari termelési (-2,9% év/év) és lakossági fogyasztási adatokra (-11,1% év/év), vagy az eurózónás rekord mértékű (8,1% év/év) májusi inflációra gondolnunk. Utóbbin az EU-s orosz olajembargóról szóló megállapodás biztos nem segít. A továbbiakban csak a Barátság kőolajvezetékén érkező olaj a régióba. Nem csoda, hogy az EKB is szigorúbbá vált, júliusban indulhat a kamatemelés. A FED esetében év végére 3,5%-os alapkamatot valószínűsítünk, júniustól pedig indul a mérlegfőösszeg csökkentés.

A növekvő kockázatok hatására az S&P 500 ideál korábbi mélypontja alá süllyedt. Innen azonban sikerült visszakapaszkodni a technikai túladoottságnak, a 10 éves átlag közelébe süllyedő P/E alapú értékeltésnek, valamint a 3% alá mérséklődő 10 éves kötvényhozamnak köszönhetően. Az európai indexek felültesítettek a még kedvezőbb értékeltésük következtében. A hazai börze viszont lemaradt az extraprofit-adóval kapcsolatos bejelentések hatására.

Az S&P 500 értéke összességében 0,01%-kal változott, a DAX 2,06%-kal tudott erősödni. A BUX 9,37%-kal került lejjebb. Idén így 13,3% és 9,42%, valamint 22,32%-os visszaesést láthatunk.

Itthon az OTP (-18,35%) vezette az esést. Már a Q1-es 33,4 Mrd forint veszteség híre sem volt örömteli. A működési eredmény még kedvezően alakult, az orosz-ukrán háború miatt megugró céltartalékolás és rendkívüli tételek okozták az elmaradást. Az idén és jövőre fizetendő kb. 82,5 Mrd forintnyi újabb különadót viszont kifejezetten rossz szájjal fogadta a piac.

A MOL (-13,08%) is nehéz hónapot zárt. Q1-ben brilliózott a cég a 271,7 Mrd forint tisztított EBITDA-val, a Brent-Ural különbözet 35 dollár környékére emelkedett. Főként utóbbira hivatkozva azonban a szlovák kormány éves szinten kb. 280 m euró összegben tervez különadót kivetni, itthon pedig évi 250 Mrd forint körüli lehet a sarc idén és jövőre.

Az MTEL (-2,96%) is veszített értékéből. Q1-ben kitarítottak a kedvező trendek. Az ügyfélszám emelkedett, erős volt a kereslet a mobil adat, a szélessávú csomagok és a mobil készülékek iránt. Az EBITDA 62,1 Mrd forint lett, 4,6%-kal meghaladva a várakozásokat. A visszavásárlási aukció 14,6 Mrd forint értékben és 426 forintos átlagár mellett zárult. Idén és jövőre várhatóan évente 20 Mrd forint lehet az újabb adóteher.

A Richter (+1,19%) esetében is remekül alakult a Q1. A 37,5 Mrd forintos EBIT 53,7%-os növekedés jelent év/év alapon. A hőzotermékek (cariprazine, Evra, teriparatide) mindegyike jól szerepelt. A szállítási késedelmek, az emelkedő vegyianyag és energiaköltségek azonban már itt is érezhetőek. Az extraprofit-adó hatása marginális.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	7 869 337	0,35%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 257 681 453	99,83%
Befektetett eszközök összesen	2 265 550 790	100,18%
Kötelezettségek	4 126 108	0,18%
Nettó eszközérték	2 261 424 682	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-9,38%	-10,16%	-23,99%	-16,43%	3,02%
Benchmark	-9,37%	-9,91%	-23,45%	-15,04%	4,90%

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.