

Allianz Indexkövető Részvény Alap

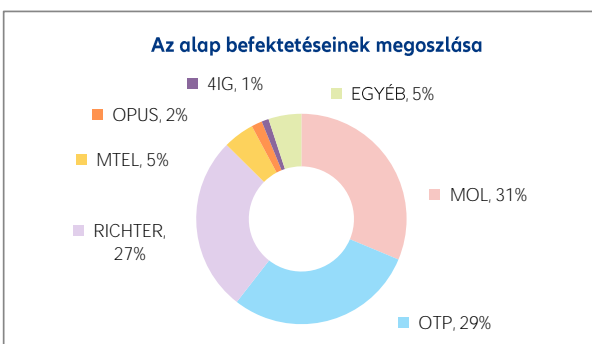
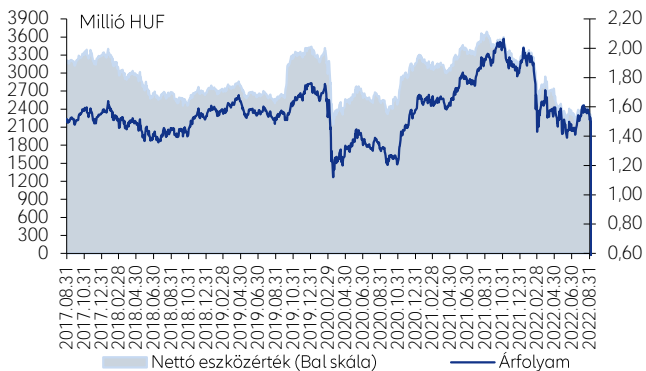
Allianz Alapkezelő Zrt.

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 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	2022.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5262936 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

Augusztus közepéig kitartott a júniusi mélypontokról indult medvepiaci rally. Kezdetben az alacsony értékelttség, a technikai túladottság, az extrém alacsony pozícionáltság és a szélsőségesen pesszimista szentiment támogatta ezt. Később a júliusi kamatemelést követő enyhébb FED kommentár és a várt alatti (8,5%-os) inflációs adat is javította a hangulatot. A Q2-es a vállalati jelentések eredményszámokai 4,1%-kal kedvezőbben alakultak a vártnál.

Augusztus közepén azonban elromlott a hangulat. Az S&P 500 már csak nagyjából 10,5%-ra volt év eleji csúcspontján, de a 200 napos mozgóátlag érintését követően heves esésbe kezdett. Ezt megelőzően a technikai indikátorok jeleztek a túlvettséget, az előretekintő 12 havi P/E mutató is a 10 éves átlag fölé emelkedett és a VIX index is visszacsökkent a viszonylagos nyugalmat jelző 20-as szint alá. Emellett gyenge adatközlések (pl. kisker, BMI-k) és a FED tisztségviselők szigorodó hangneme is a kijózanodást támogatta. A kegyelemdíj Jerome Powell Jackson Hole-ban tartott beszéde jelentette. Ennek hatására ismét szigorúbb kamatpolitika kezdtek árazni a piacok.

Európában az energiapiaci válság a gáz- és villanyárakat ismét historikus csúcsra emelte. A helyzet enyhítése érdekében az EU-s vezetők ársapkák bevezetését, az áramár modell átalakítását és extraprofitadók kivezetését ötlelték.

A hónap során az S&P 500 4,2%, a DAX 4,8%-kal gyengült, a BUX 0,2%-kal került feljebb. Ezzel idén az S&P 500 17%, a DAX 19,2%, a BUX index pedig 17,4%-os mínuszról jár.

Az OTP 4,6%-kal erősödött. A kedvező Q2-es jelentés 9.700-ig repítette az árfolyamot, a nemzetközi hangulat romlásával viszont innen lefordult. Az akvizíciók és az organikus növekedés, a marzsok stabilizálódása és a vártnál alacsonyabb kockázati költségek 162,1 Mrd forintot korrigált eredményt hoztak. A rendkívüli tételek (különadók, kamatstop hosszabbítás stb.) levonását követően 76,1 Mrd forint lett a profit.

A MOL (-5,4%) esetében komoly riadalmat okozott a Barátság kőolajvezeték leállása, de a probléma gyorsan megoldódott. Innentől a piaci szereplők inkább a Q2-es számokra fókuszáltak. A tisztított EBITDA rekord szintre, 483,7 Mrd forintra emelkedett. A felfokozott várakozásokhoz képest azonban még ez is 2% körüli elmaradás. A fogyasztói szegmens (főként az ársapkák hatására) gyengülkedett, a többi terület viszont a magas piaci árak és a kitáguló Ural-Brent különbözet hatására remekelt.

A Richter (-0,37%) részben a gyenge forint miatti pénzügyi eredménynek és egy egyszeri mérőalközfizetésnek köszönhetően minden főbb soron jeleskedett. A 76,5 Mrd forintos adózott eredmény 23,9%-kal haladta meg a várakozásokat.

Az MTEL (8,16%) is a várt felett teljesített. A mobil adat, szélessávú internet és mobiltelefonok iránti keresletnövekedés segítette a bevételeket. Az adózott eredmény még így is 21,7%-kal alacsonyabban alakult az egy évvel korábbihoz képest az extraprofit adó hatására. A 4IG és a Magyar Állam indikatív adósvételi megállapodást írt alá a Vodafone megvásárlásáról, így erősödhet a piaci verseny.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 267 639	0,44%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 334 748 407	99,75%
Befektetett eszközök összesen	2 345 016 046	100,19%
Kötelezettségek	4 359 868	0,19%
Nettó eszközérték	2 340 656 178	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,01%	5,75%	-4,99%	-20,74%	3,41%
Benchmark	0,17%	6,29%	-4,24%	-19,42%	5,31%

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.