

Allianz Indexkövető Részvény Alap

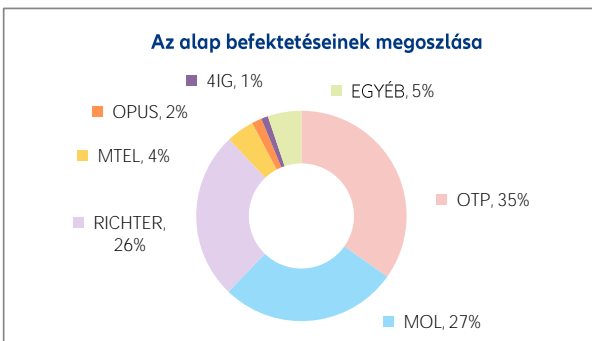
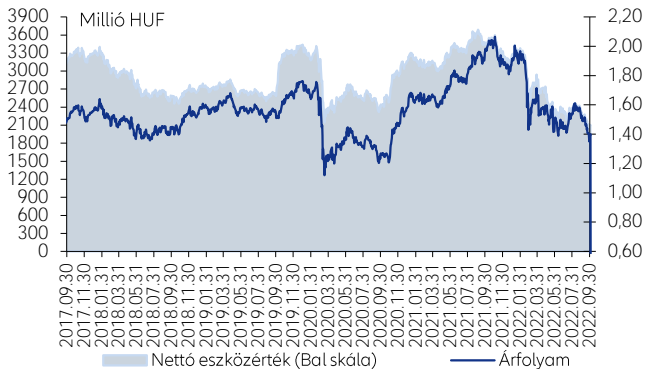
Allianz Alapkezelő Zrt.

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 időtartóra 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 vagyont.

Az alap főbb adatai	2022.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,3788567 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

A szezonálisnak megfelelően gyengén, de még a szokásosnál is borongósabb hangulatban indult az őszi részvénytőzsdék. Hő elején még volt egy kisebb felpattanás, a vártnál rosszabb augusztusi tengerentúli inflációs (8,3%; maginfláció 6,3% év/év) adatokat követően viszont ismét elromlott a hangulat. Ezek mellett a tovább szigorító jegybankok (FED, EKB, stb.), a növekedési és recessziós félelmek, az USA-Kína közötti feszültség (ld. Tajvan) kiújulása és az újabb kínai Covid lezárás (21,2 m lakosú Csengtu) is rontották a helyzetet. A nemzetközi vállalati hírek terén a FedEx és a Ford profit warning okozott csalódást. A fejlett piaci állampapírhozományok tovább emelkedtek, ezzel is nyomást gyakorolva a részvényekre. Az USA 10 éves 4% környékén, a német pedig 2,1% felett jár. A szentiment és a pozícionáltság adatok már-már a korábbi válságok során látott pesszimizmust tükrözik. Ez hozhat kisebb visszapattanásokat, a tartós javulás viszont még várható magára. A risk-off hatására a menedékdevizák is tovább erősödtek. Az euróval szemben paritás alatt járó dollár esetében ezt a kamatemelések is támogatják. Legutóbb újabb 75 bázisponttal emelt a FED, a kamatpálya tetejét pedig már 4,5%-ra várják jövőre. Európában leült az Észak-Aramlaton a gázszállítás, később robbanásokat követően a vezetékek használhatatlanná váltak. Az EU-s döntéshozók a teljes gázimportra vonatkozó ársapkával, az áramár modell átalakításával és energetikai extraprofitok újraosztásával javítanák a helyzetet. Az elfoglalt ukrán területek elcsatolása, valamint a részleges orosz mozgósítás tovább növeli a háborús kockázatokat. Az S&P 9,3%, a DAX 5,6% a BUX 9,6%-kal került lejjebb szeptemberben. Az idei teljesítmény ezzel rendre -24,8%, -23,7% és -25,4%.

Az OTP (-6,9%) is gyengélkedett. A nemzetközi hangulat romlása mellett, a hazai kötelező tartalékráta 5%-ra emelése és a kamatstop 2023 június végéig történő meghosszabbítása is negatívum. A Nova KBM megvételéhez már csak a szlovén versenyhivatal engedélyhiányzik.

Az eddig felültesztelő MOL (-12,5%) is elgyengült az utóbbi időben. Az olajár és a Brent-Ural különbszet süllyedése, valamint a benzinárstop év végéig történő meghosszabbítása is rontja a kilátásokat. Horvátországból is rossz hírek érkeztek: több INA vezetőt letartóztattak gázkereskedelemmel való visszaélés és pénzmosás gyanújaival; a horvát kormány pedig megtiltotta a helyben termelt gáz exportját.

A defenzív Richter (-8%) is jelentősen veszített értékéből. Bár a cég jelentősen profitál a forint gyengüléséből a főbb devizákkal szemben, az orosz jelenlét miatt a háborús fejleményekre érzékeny.

A másik defenzív nagypapír az MTEL (-12,6%) is gyengén szerepelt. Az alternatív 10 éves állampapírhozomány már a 10%-ot közelíti, emellett a bérköltségek is emelkednek. Idén 3 Mrd, jövőre pedig további 4,2 Mrd forinttal növekszik a ráfordítás.

A szeptemberi felülvizsgálatot követően az Appeninn (-22,2%) kikerült a BUX indexből.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	9 654 375	0,47%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 067 209 401	99,76%
Befektetett eszközök összesen	2 076 863 776	100,22%
Kötelezettségek	4 653 131	0,22%
Nettó eszközérték	2 072 210 645	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-9,66%	-3,97%	-15,97%	-29,48%	2,57%
Benchmark	-9,64%	-3,57%	-15,40%	-28,41%	4,43%

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 döntéseiért és annak következményeiért.