

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

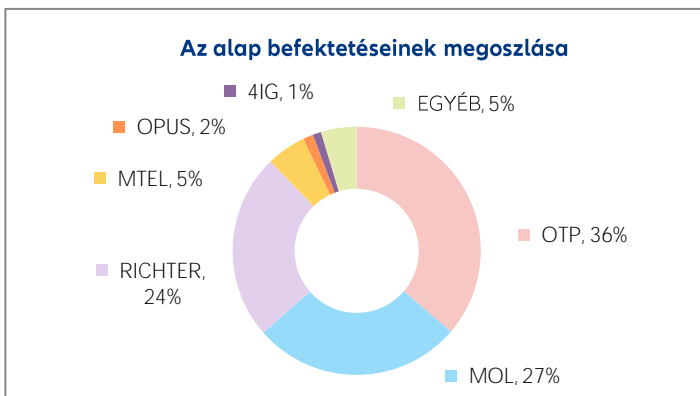
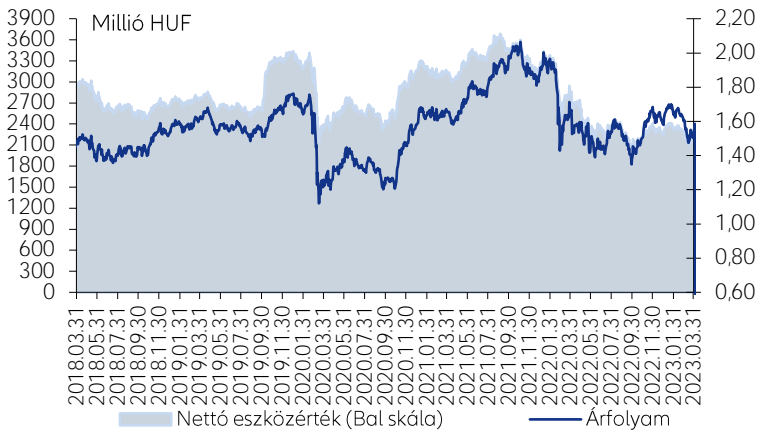
Allianz Alapkezelő Zrt.

## 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 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, díszkontkincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

Az alap főbb adatai	2023.03.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5290975 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

Március kisebb felpattanással indult a részvénypiacon. Jerome Powell a vártnál szigorúbb hangvételű kongresszusi meghallgatása után azonban ismét borús lett a hangulat. A feketetelevés pedig csak ezután következett, csődöt jelentett az USA 16. legnagyobb bankja. A lényegében szinte csak a technológiai szektorból származó ügyfélkörrel rendelkező Silicon Valley Bank (SVB) problémáit a jelentős mértékű, gyorsuló betétkivonások és (a magasabb hozamkörnyezet hatására) a kötvényportfólión realizált veszteségek okozták. Ennek következtében megugrott a bizalmatlanság főként a gyengébb banki szereplőkkel szemben. Szerencsére a subprime válságból okulva, a döntéshozók, a szabályozók és a szektortársak gyorsan reagáltak a helyzetre. Ennek eredménye a FED új likviditási programja „BTFP”, az SVB nem garantált betéteinek kifizetése, a First Republic esetében a nagybankok 30 Mrd dolláros betételhelyezése, a Credit Suisse-nek nyújtott 50 Mrd svájci frankos jegybanki kölcsön, majd az UBS általi kivásárlás. Persze további problémák még felszínre kerülhetnek. Legutóbb a Deutsche Bank instrumentumai kerültek átmenetileg eladói nyomás alá.

A világ jegybankjai szoros figyelemmel követik az eseményeket, így a márciusi 50 bázispontos EKB és 25 bázispontos FED kamatemelést követően a jövőbeli kamatpályával kapcsolatos kommunikáció sokat enyhült a pénzügyi stabilitás megőrzése érdekében. Ez adott egy pozitív löketet, így az S&P 500-nak sikerült a hónapot 3,5%-os pluszban zárni. Ezzel ideiglenes teljesítménye 7,03%. Az eurozónás részvények is menetteltek a hó végéhez közeledve, így a DAX 1,7%-kal tudott erősödni a hónap során. Idén ezzel 12,3%-kal került feljebb. A BUX index alulteljesítőként 5,5%-kal süllyedt, így idén 3,4%-os mínuszban jár.

A bankokkal kapcsolatos bizonytalanság kihatott az OTP-re (-8,1%) is. Ezt megelőzően a magasabb kamat és díjbevételek, illetve az alacsonyabb céltartalékolás hatására még várt feletti (115,2 milliárd forintos) Q4-es eredményről számolt be a cég. A tavalyi évet tekintve rekord értékű (600 milliárd forint) lett volna a profit a 246 milliárd forintot kitevő extra terheket (extraprofit adó, kamatstop stb.) nem számolva. A hó vége felé beindultak a saját részvény vásárlások.

A MOL (-5,8%) esetében is érezhetőek voltak a növekedéssel kapcsolatos félelmek. A korábban többször támaszt jelentő 2.300-2.400-as szintről azonban ismét felfelé tudott indulni az árfolyam. Az árbevételre kivetett új különadó ellenében csökkenhet a korábbi extraprofit adó és a bányajáradék mértéke. Vélhetően a módosítás célja inkább a termelés és az import ösztönzése.

A defenzív Richter (-2,4%) valamivel jobban tartotta magát. Ebben a vártnál magasabb részvényenként 390 forintos osztalékjavaslat is segíthetett.

Az MTEL (+2,4%) egyedül tudott erősödni a hazai nagypapírok közül. Az alternatívát jelentő 10 éves magyar állampírhozam végül csak kis mértékben csökkent a hónapsorán.

A márciusi felülvizsgálat alkalmával a Zwack (8,1%) és a Delta Technologies (1%) részvényei kerültek a benchmarkba.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	12 029 828	0,56%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 155 865 945	99,64%
Befektetett eszközök összesen	2 167 895 773	100,20%
Kötelezettségek	4 250 640	0,20%
Nettó eszközérték	2 163 645 133	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-5,61%	-3,74%	10,90%	-6,81%	3,28%
Benchmark	-5,50%	-3,37%	11,84%	-5,38%	5,15%

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 mindenkori érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.