

# 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 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 elmúlt időszak eseményei

Májusban elakadt az emelkedés a fejlett részvénytőzsdéken. Az amerikai adósságlafon emelésével kapcsolatos politikai huzavona nyomozta a befektetőket. Továbbá a csődgondnokság alá került First Republic Bankot ugyan megvette a JP Morgan, de már meg is van a következő leggyengébb láncszem a Pacwest Bank személyében. Az egyébként is törekény növekedési kilátások mellett a kínai COVID újranyitást követő fellendülés is megtorpanni látszik. Mindez tovább valószínűsíti, hogy a FED (legalábbis egyelőre) megállhat a kamatemelésekkel. Legutóbb még a vártak megfelelően 25 bázisponttal (5,25%-ra) emelték az irányadó rátát. A jövővel kapcsolatban azonban megoszlanak a vélemények. Második negyedévre már kamatsökkentéseket áraz a piac, azonban a FED döntéshozók ezt másképp vélik. Az áprilisi inflációs adat kicsivel a várt alulakult (4,9% év/év), de messze még a cél. Az EKB hátrébb jár a kamatemelési ciklusban (3,75%) és a bankszektor tőke és likviditási helyzete is kedvezőbb. Így itt továbbra is több tér látszik még a szigorításra.

A tengerentúli részvénytőzsdékre továbbra is támogatta a technológiai cégek ereje. A ChatGPT megjelenésével párhuzamosan fellángoló „AI mániá”, az utóbbi időben hozott költség-racionalizáló intézkedések és a tetőző kamatszintek támogatják a szektort.

Az S&P 500 értéke mindössze 0,25%-kal került feljebb, idén ezzel 8,9%-os növekedésnél jár. A DAX járt historikus csúcson is májusban, ám innen lefordulva végül 1,6%-kal esett a hónap során. 12,5%-kal emelkedett eddig idén. A korábban lemaradó BUX index felülteljesített: 5,4%-os szárnnyalásával idén 7,9%-ra javult a teljesítménye.

Az OTP (4,8%) is hozzájárult ehhez. Remek számokat hozott Q1-ben, 194,8 milliárd forint lett a profit. Ebben jelentősen közrejátszott a szlovén NKBM akvizíció során keletkezett badwill eredményjavító hatása és a leánybankok teljesítménye. A hazai operáció továbbra is gyengén teljesít. Jövőre a bankok extraprofitadó terhe akár feleződhet is, ha teljesítik a hazai állampapír portfóliójuk növelésére vonatkozó feltételt.

A MOL (2,8%) teljesítményére sem lehet panasz. Pozitívum, hogy ennek a szektornak a terhe is csökkenhet 2024-ben. A Q1-es jelentés sem sikerült rosszul. Igaz az elmúlt időszak kiugró számaihoz képest már romlás látszik, a 713,6 millió dolláros tisztított EBITDA azonban továbbra is átlag feletti.

A Richter (6,8%) tovább tudott erősödni. Q1-ben az árbevétel, a bruttó fedezet és az üzemi eredmény (45,4 milliárd forint) is masszívan és várakozás felett emelkedett. Emellett a gyógyszereszektor extra terhe jövőre feleződhet.

Esés látszik az MTEL (-1,88%) esetében, azonban az osztalékfizetéssel korrigálva már más a kép. A Q1-es riport hozta a vártat. Az árbevétel dinamikus növekedése ellenére a lentebbi sorokban továbbra is jelentős visszaesés látszik (a növekvő költségek és az extraprofitadó hatására). Utóbbi esetében jövőre sem várható változás. Május 25-én lezajlott a visszavásárlási aukció. 14,6 milliárd forint értékben vettek vissza saját részvényeket, 443 forintos átlag és 448 forintos maximum ár mellett.

## Az alap összetétele

|                               | Forint        | Százalék |
|-------------------------------|---------------|----------|
| Folyószámla, készpénz         | 11 642 624    | 0,46%    |
| Lekötött betétek              | 0             | 0,00%    |
| Államkötvények                | 0             | 0,00%    |
| Kincstárjegyek                | 0             | 0,00%    |
| Magyar részvények             | 2 475 967 932 | 98,72%   |
| Befektetett eszközök összesen | 2 487 610 556 | 99,18%   |
| Követelések                   | 20 511 891    | 0,82%    |
| Nettó eszközérték             | 2 508 122 447 | 100,00%  |

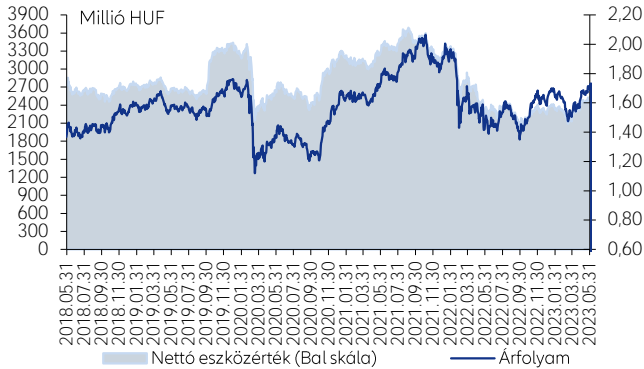
Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

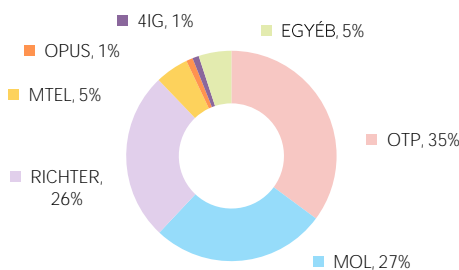
|           | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | 1 év   | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|---------|--------|-------------|
| Alap      | 5,28%   | 5,14%   | 1,98%   | 18,02% | 4,07%       |
| Benchmark | 5,44%   | 5,54%   | 2,78%   | 19,96% | 5,96%       |

| Az alap főbb adatai                   | 2023.05.31                            |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték     | 1,7033591 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                           | MBH Befektetési Bank Zrt              |
| Vezető forgalmazó                     | MBH Befektetési 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.

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.