

Allianz Indexkövető Részvény Alap

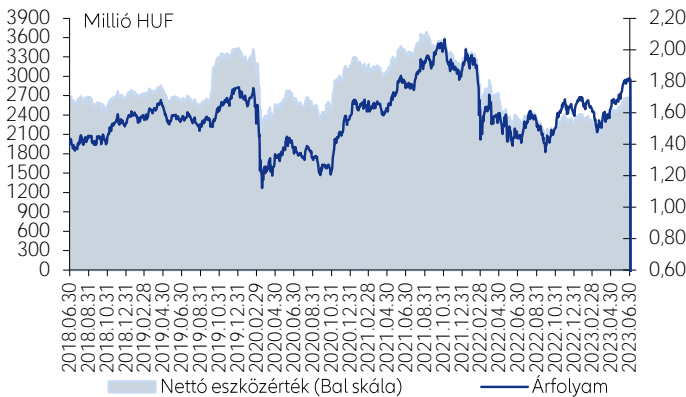
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

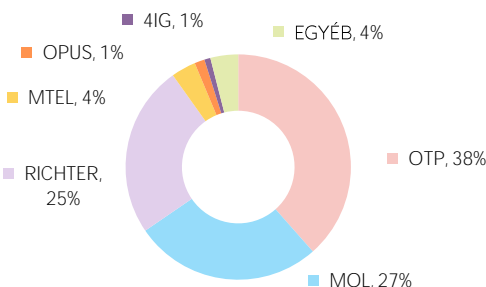
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvényt piacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknek ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockázatot 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	2023.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,8159186 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.

Az elmúlt időszak eseményei

A hó eleji, amerikai adósságlapfalonnal kapcsolatos megállapodást követően folytatódott a részvényt piaci emelkedés. Ezt a 4% környékére süllyedő tengerentúli inflációs adatok (headline infláció, PCE), a felfelé módosított Q1-es GDP adat (2% év/év) és a várt feletti Conference Board fogyasztói bizalmi index (109,7) is támogatták. A tavalyi októberi mélypontjához mérten már 25% körüli mértékben tudott erősödni az S&P 500 index a technológia részvények által tűzelt rallyben. Ez technikai értelemben már bőven a bika piac beköszöntét jelenti. Óvatosságra ad azonban okot, hogy 1980-ig visszamenőleg nézve a bikapiacok kialakulását minden esetben recesszió előzte meg az USA-ban. A nagy elemzőházak is megosztottak. A Morgan Stanley inkább pesszimista és a profit várokozások visszaesésével 3.900 pontos S&P 500-at vár. A Goldman ezzel szemben a lemaradó részvényt piaci szektorok felzárkózásával 4.500 pontos célárát vetít előre. A hó végéhez közeledve azért volt egy kis megingás. A FED kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamatot (5,25%), de még két további kamatemelést és a kamatszint magas tartását jelezte előre. Az EKB a vártnak megfelelően haladt tovább a kamatemelési pályán 25 bázisponttal (3,5%-ra) emelve az irányadó rátát és szigorú retorikát tartva. Európában emellett a norvég kitermelési fennakadások és a legnagyobb holland gázmező októberi bezárásának hírére mélypontjáról felpattant a gázár, ami szintén árnyalta a hangulatot.

A hazai részvényt piac ismét felülteljesítő volt, ezzel ideai teljesítményét tekintve felzárkózott az élbolyhoz. Ezt segíthette a 10 éves állampapírhozam süllyedése, ami főként a kormányzat által végrehajtott szabálymódosításoknak köszönhető. Az S&P 500 6,5%, a DAX 3,1%, a BUX 6,9%-os pluszban zárta a hónapot. Ezzel ideai teljesítményük rendre 15,9%, 16% és 15,3%.

Az OTP (+12,4%) teljesített legjobban a hazai blue chippek közül. A kedvező nemzetközi szentiment mellett több elemzőház is a piacnál jelentősen magasabb célárát publikált. Ezekkel a 12 havi konszenzus 13.569 forintra emelkedett. Eladnák a román leánybankot, miután nem sikerül elérni a stratégia szerint előirányzott piaci részesedést. Jelenleg várják az ajánlatokat az Erste, az Unicredit, a Raiffeisen és a Banca Transilvania is érdeklődik.

Nagyot emelkedett a MOL (+6%) is. Az olajpiaci kereslet visszaesése miatti félelmetek a bányajáradék fizetési kötelezettség jövő évi jelentős enyhítése és a 350 forintos részvényenkénti osztalékfizetés közeledte is enyhítette.

A Richter (-3,5%) alulteljesítő volt. A visszaesés azonban nagyrészt a közel 400 forintos osztalékukon leesésének volt tudható. Pozitívum, hogy az extraprofitadóból 50 százalékgig leírhatók a kutatás-fejlesztési költségek az év második felétől.

Az osztalékfizetést és a visszavásárlási aukciót követően megcsappant az érdeklődés az MTEL (-3,2%) részvényei iránt. Az extraprofitadó terhe itt még jövőre sem csökken. Ellenben a 10 éves állampapírhozam süllyedése felfelé hajtja a fair értéket.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	9 932 694	0,37%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 434 944	0,20%
Magyar részvények	2 662 973 214	99,58%
Befektetett eszközök összesen	2 678 340 852	100,16%
Kötelezettségek	4 270 057	0,16%
Nettó eszközérték	2 674 070 795	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	6,61%	18,76%	14,32%	26,47%	4,54%
Benchmark	6,86%	19,35%	15,33%	28,71%	6,45%

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.