

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

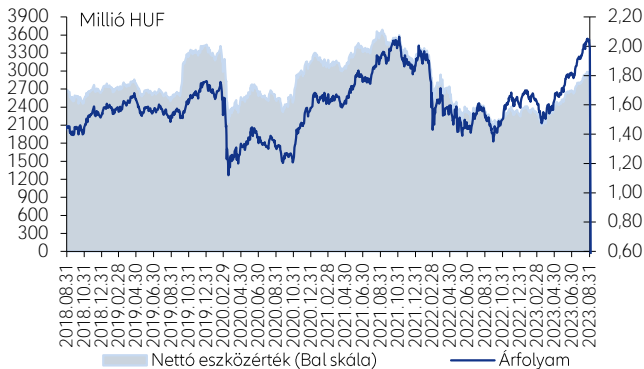
## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvény 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 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 állam, központi bank, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapirokba és banki betétekbe is fektethet.

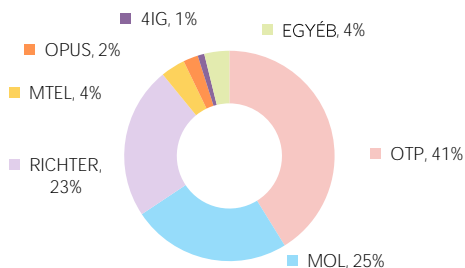
### Az alap főbb adatai

	2023.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,9993257 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 hónap első felében korrekciót láthattunk a részvény piacokon. Az S&P 500 lefordult az ideai csúcsát jelentő 4.600-as szintről és 4.350 pontig ereszkedett. A magas értékelttség, a technikai túlvettség és az extrém optimista szentiment következtében egy ideje már érett ez. Végül a folyamatot a Fitch USA államadósság leminősítése indította be, ami hozzájárult az USA 10 éves állampapírhozam 2007 óta nem látott szintre történő emelkedéséhez (4,3%). Emellett az is bántotta a részvény piacokat, hogy a befektetők negatívan fogadták az Apple gyorsjelentését. Az eredményszámok némivel várt felett alakultak, a gyengélkedő Iphone értékesítések azonban kiábrándulást okoztak. A kínai gazdaságból érkező gyenge adatok (export, import, kisker fogyasztás, ipari termelés, defláció), valamint az ingatlanfejlesztők esetében ismét felszínre kerülő problémák tovább rontották a hangulatot. Ezen az újabb 10 bázispontos kínai kamatcsökkentés sem változtatott érdemben.

A hó második felében felpattantak a tőzsdék. Főként az Nvidia kedvező számai és az optimista menedzsment guidance, az USA nyitott álláshelyeinek 2021. márciusa óta nem látott szintre (8,827 millió) csökkenése, a gyenge BMI-k és a fogyasztói bizalmi indexek várt alatti alakulása segítették ezt. Utóbbiak csökkentik a további kamatemelés(ek)esélyét az „adatvezérelt” monetáris politikában.

Az S&P 500 értéke 1,8%-kal csökkent a hónap során, a DAX 3%-kal került lejjebb. Ezzel ideai teljesítményük rendre 17,4% és 14,5%-ra süllyedt. A BUX index (főként a kedvező Q2-es jelentések hatására) jelentősen felülteljesített. Havi 4,5%-os emelkedésével 27,4%-nál jár idén.

A blue chipek közül az OTP (+12,1%) járult hozzá leginkább a felülteljesítéshez. Q2-ben a cég várakozásokat jelentősen meghaladó rekord profitot (382 milliárd forint) ért el. Ezt az egyszeri tételek (pl. Ipoteka akvizíció badwill) mellett a felvásárlások miatt emelkedő bevételek, a javuló működési hatékonyság és céltartalékolás visszaírás is támogatta.

Kevésbé kedvező a kép a MOL (-4,2%) esetében. Bár a Q2-es tisztított EBITDA (411,4 millió dollár) várakozások felett alakult, jóval elmaradt az egy évvel és az egy negyedével korábbi értékektől. Az iparági környezetben már konszolidáció látszik, igaz még mindig jóval kedvezőbb a helyzet az átlagosnál. Ez azonban jelenleg így már kevésbé képes ellensúlyozni az extra adók miatti terheket.

A Richter (-0,62%) esetében vegyes volt a kép. A bevétel 203,8 Mrd forintra nőtt és a bruttó marzs is emelkedett (63,3%-ra). A lentebbi sorokon azonban már rontotta a képet a forinterősödés miatti pénzügyi veszteség és az időszak 9 Mrd forintos különadó fizetés.

Az MTEL (+11,8%) is begyűjtötte a rakétákat. Az inflációkövető díjmelésnek köszönhetően rekord árbevételről (208,1 milliárd forint) számolt be a cég Q2-ben. Eredmény szinten is hatalmas javulást látható év/év alapon (22,3 milliárd forintra), igaz ebben a távközlési pótdadó eltérő ütemezése is közrejátszott (majdnem 5 milliárd forinttal javítva az eredményt).

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	8 990 642	0,31%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 571 882	0,19%
Magyar részvények	2 901 961 205	99,68%
Befektetett eszközök összesen	2 916 523 729	100,18%
Kötelezettségek	5 202 689	0,18%
Nettó eszközérték	2 911 321 040	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	4,32%	17,38%	23,41%	30,99%	5,23%
Benchmark	4,49%	18,01%	24,55%	33,19%	7,14%

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbéli 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.