

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

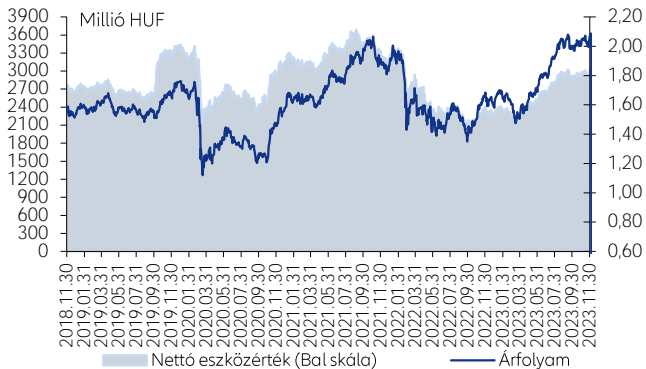
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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

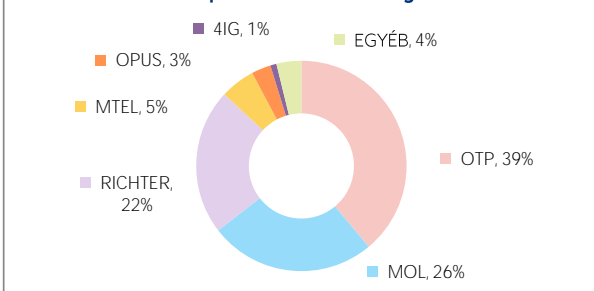
Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2023.11.30 2,0655734 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

Az október végén indult heves erősödés novemberben kitartott a fejlett részvénytárcán. Az S&P 500 index ennek során a 200 és az 50 napos mozgóátlagokat áttörve egészen idén július végi, 4,600 pontos csúcspontjára tudott visszaerősödni. Az évben korábban kimagaslóan teljesítő szektorok mellett (főként technológia) a többi szektor is emelkedni tudott. A kivételt az olajszektor jelentette, ahol a keresleti félelmek hatására 75 dollár alá süllyedő olajár helyezett nyomást.

Az általános hangulatjavulást technikai tényezők mellett (rebalance, túladottság, túlzott pesszimizmus) fundamentális tényezők is támogatták. A hó eleji FED döntést követően felerősödött a kamatemelések végét jelző piaci várakozás, sőt az árazások alapján már májusban kamatsökkentés kezdődhet. Ezzel párhuzamosan az USA 10 éves kötvényhozam 4,3% közelébe süllyedt és a dollár is sokat gyengült (1,10-es szinten is járt az euróval szemben). Természetesen az előző havinál és a várakozásnál is alacsonyabb (3,2%-os) USA inflációs adat is kedvező fejlemény. A végéhez közelítő Q3-as eredményeszezon számaira sem lehet panasz. A várakozásoknál 7,7%-kal jobban alakultak, ami 4,5%-os erősödést jelent (év/év). Ezzel pedig lezárult az előző három negyedéves látott profitrecenzió.

Az S&P 500 8,9%-kal, a DAX 9,5%-kal szárnyalt. Az elmúlt hónapokban felülteljesítő BUX index most 3,3%-kal tudott erősödni. Idei teljesítményük ezzel rendre 19%; 16,5% és 32,2%.

A hazai blue chipek közül az OTP (7,9%) nyújtotta a legjobb havi teljesítményt, amit a Q3-as jelentés is segített. A bevételek jelentős növekedése felülzárnyolta a költségcsökkentést. Ugyan főként az üzég akvizíció miatt most egyszeri leírás kellett végrehajtani (badwill), a kockázati költségek szintje viszont elhanyagolható volt. A korrigált profit így jóval a várakozások felett alakult (308 Mrd forint), idén már 780 Mrd forint közelében jár. A menedzsment optimista, az elemzők is jelentősen feljebb húzták várakozásaikat.

A MOL (-3,3%) esetében nyomott hagyott a szektor kedvezőtlen megítélése. A Q3-as tisztított EBITDA (344 Mrd forint) a vártnál és az előző negyedévnél is jobban alakult. A tavalyi rekord eredményekhez képest persze jelentős a visszaesés, miközben az extra adók változatlan terhet jelentenek (idén eddig kb. 1 Mrd dollárt). A menedzsment még így is 2,5 Mrd dollárról 2,8 Mrd-ra növelte idei EBITDA célját.

A Richter (3,8%) esetében a román leányvállalat eladása és az erős forint lefele húzta a Q3-as bevételi számokat. Az elemzők azonban ezekre már számítottak, miközben a bruttó fedezet (magasabb árrésű termékek nagyobb súlya miatt) jelentősen javulni tudott. Az EBIT így 7,8%-kal felülmúlva a konszenzust 49,4 Mrd forint lett.

Az MTEL (5%) továbbra is kiválóan szerepelt. Q3-ban is folytatódott a kedvező üzleti folyamatok. Az inflációkövető díjmelés a mobil adathasználat növekedése és a szélessávú internet előfizetések számának növekedése jócskán ellensúlyozta a növekvő költségeket. Ezzel javulni tudtak a marzsok, az EBITDA pedig 80,5 Mrd forintra emelkedett.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyósámla, készpénz	7 968 738	0,26%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 738 424	0,19%
Magyar részvények	2 999 077 492	99,72%
Befektetett eszközök összesen	3 012 784 654	100,18%
Kötelezettségek	5 399 840	0,18%
Nettó eszközérték	3 007 384 814	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	3,15%	3,31%	21,26%	23,67%	5,38%
Benchmark	3,29%	3,77%	22,46%	25,87%	7,30%

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.