

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

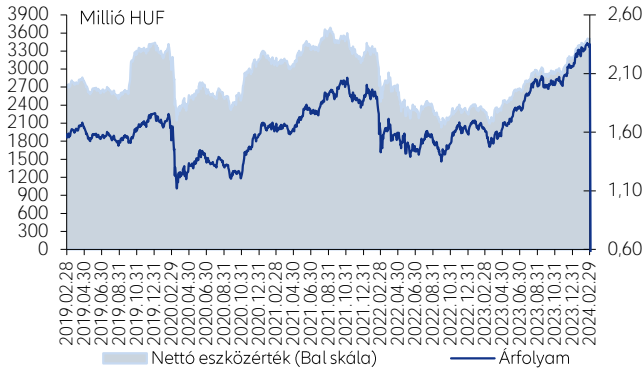
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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 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

	2024.02.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,3429467 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 elmúlt időszak eseményei

Februárban többször is járt új historikus csúcson az S&P 500 index annak ellenére, hogy a január végi FED döntést követően a kötvénypiacok elkezdtek mérsékelni a kamatcsökkentésre vonatkozó várakozásokat. Erre az időközben érkező erős gazdasági (munkaerőpiac, ISM, fogyasztói bizalom, stb.) és várt feletti inflációs adatok (fogyasztói és termelői árindexek) is ráerősítettek. Mindezek hatására a FED által jelzett szintre (3*25 bázispont csökkentés) mérséklődtek a piaci árazások. A részvénytőzsdén azonban most csak az erős amerikai gazdaságra és ezzel a soft/no landing növekvő esélyére koncentráltak. A jelentési szezon számai pedig tovább erősítették bennük az optimizmust. Bár a növekedést vezető technológiai részvények közül a Microsoft, az Alphabet és az Apple számai némi kiábrándulást hoztak, a Meta és az Amazon már javította a hangulatot. Az Al railban zöszlővivő Nvidia kiváló számai pedig egyértelműen eldöntötték a további irányt. Összességében is kedvező a kép a várakozásokat 7,3%-kal meghaladja az aggregált eredmény a szezon végéhez közeledve.

Az amerikai indexekkel párhuzamosan a Stoxx 600, DAX és BUX index is új csúcra tudott menni. Érdekeség, hogy a japán Nikkei index is mindenkor új csúcra ment, amire 1989 óta nem volt példa.

Az S&P 500 5,2%-kal emelkedett a hónap során, miközben a DAX 4,6% a BUX index pedig 3%-kal tudott erősödni. Ezzel idén rendre 6,8%; 5,5% és 8,8%-kal került feljebb az értékük.

Tovább emelkedett az OTP (5,9%) is a hónap során. Ugyan Üzbegisztánban 24 milliárd forintnyi tőkeemelést kellett végrehajtani, de időközben megszületett a végleges megállapodás a román leánybank eladásáról (347,5 millió euró értékben). Az MNB jóváhagyta az év végéig maximum 60 milliárd forint értékben történő saját részvényvásárlást.

A MOL (-0,7%) a nemzetközi olajszektorhoz hasonlóan mérsékelten teljesített. A Q4-es számok várt felett alakultak a kedvező külső környezetnek és a bányajáradék csökkenésének köszönhetően. A teljes éves tisztított EBITDA is várt feletti lett (3,4 milliárd dollár). Ez és a versenytárs OMV bejelentése a MOL esetében is fokozza az extra osztalékfizetésre vonatkozó várakozásokat.

Februárban sem tudott hibázni az MTEL (7,2%). A kedvező trend Q4-ben is folytatódott a mobiladat és vezetékes szélessávú internet iránti erős keresletnek, valamint az inflációkövető díjmelésnek köszönhetően. Az adózott eredmény 38,7%-kal 24,3 milliárd forintra emelkedett, ami a teljes évre 93,6 milliárdot jelent. Ennek köszönhetően kb. 45 forintos részvényenkénti osztalékot és 24 milliárdos saját részvény vásárlást javasol a menedzsment. Róadásul 2024-re 130 milliárd forintra módosították a részvényesi jutások alapját képező módosított eredmény várakozást.

A Richter (0,9%) jelentése kevés volt ahhoz, hogy átvigye a 10.000 forintos ellenállást a részvény. A Vraylar teljesítményére Q4-ben sem lehetett panasz, a forinterősödés azonban ellenszert jelentett. A tisztított EBIT (59,1 milliárd forint) várakozások felett alakult. A menedzsment optimista és idénre is kétszámjegyű árfolyamszűrt bevételelnövekedést vár.

Az alap összetétele

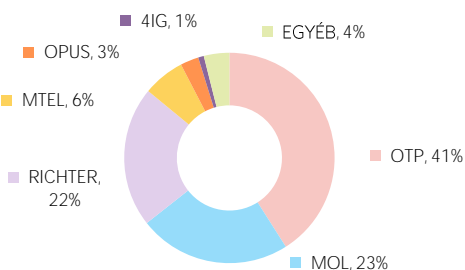
	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	15 048 555	0,43%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 876 892	0,17%
Magyar részvények	3 473 409 425	99,54%
Befektetett eszközök összesen	3 494 334 872	100,14%
Kötelezettségek	5 048 152	0,14%
Nettó eszközérték	3 489 286 720	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	2,82%	13,43%	17,19%	44,62%	6,23%
Benchmark	2,96%	13,93%	18,22%	47,25%	8,16%

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.