

Allianz Indexkövető Részvény Alap

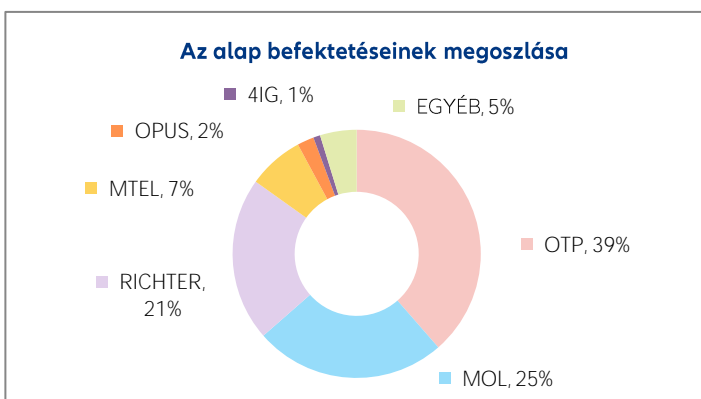
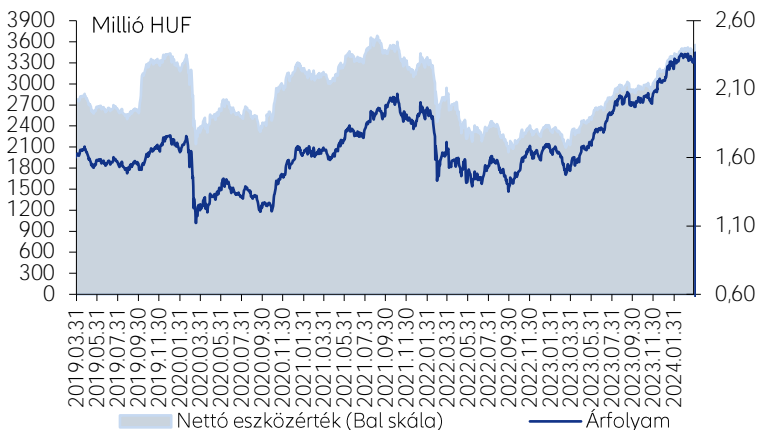
Allianz Alapkezelő Zrt.

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 értékpapírokba és banki betétekbe is fektethet.

Az alap főbb adatai	2024.03.28
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,3164820 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



A portfólió 10%-át meghaladó eszközök kibocsátói: OTP Bank Nyrt., Richter Gedeon Nyrt., MOL Nyrt.

Az elmúlt időszak eseményei

Márciusban is kitartott az erősödés a főbb részvénytőzsdéken. Kezdetben a várt feletti Q4-es eredményszámok támogatták az emelkedést. A hó közepe fele már kevesebb impulzus érkezett innen és a februári infláció (3,2% év/év) is némileg elbizonytalanította a befektetőket. Később azonban a FED kamatdöntést követő kommentár (idénre továbbra is 3 kamatcsökkentés várható) visszacsalogatta a vevőket. Így újabb csúcsot jelölt ki az S&P 500 index (5.250 pont környéke), miközben a Societe Generale elemzői 5.500 pontra emelték év végi várakozásukat. Az Nvidia továbbra is kitüntetett figyelmet kapott, járt az árfolyam 970 dollár felett is és volt olyan nap amikor 100 milliárd dollár feletti értékben kereskedtek a részvényvel. Az október végi mélypont óta 25% feletti mértékben emelkedő S&P 500 esetében azonban már érik egy érdemi (legalább 5%-os) korrekció a technikai- és szentimentindikátorok, az értékeltség és a pozícionáltság tanúsága szerint. Az optimista forgatókönyv esetében (pénz a tőzsdéken marad) a lemaradó tradicionális amerikai részvények, valamint európai és feltörekvő tőrszék viszont akár profitálhatnak is a technológiai szektorban végrehajtott profitrealizálásokról. A BofA intézményi befektetői felmérése szerint - bár továbbra is az USA tech a legsúlyosabb trade- javul a pénzügyi szektor, az európai és a feltörekvő piacok megítélése is.

Az S&P 500 3,1%-kal, a DAX pedig 4,6%-kal tudott erősödni, ezzel 10,2% és 10,4%-nál járnak idén. A hazai index értéke 0,8%-kal süllyed, így 7,9%-nál jár 2024-ben.

Az OTP (-3,5%) emelkedését a 17.600 forintos szint többször is megállította, végül innen lefordulva 17.000 forint alá süllyedt a kedvező fundamentumok ellenére. Q4-et több egyszerű (akvizíciókkal, leánybankokkal kapcsolatos) negatív tétel terhelte, a 2023-as korrigált eredmény így is meghaladta az 1.000 milliárd forintot. Lehet, hogy ehhez képest az 535 forint körüli részvényenkénti osztalékjavaslatot és a 60 milliárd forintos részvényvásárlást keveslik a piaci szereplők. A betéti kamatplafon április 1-jei eltörlése enyhén negatív.

A MOL-nak (2,4%) sem sikerült 3.000 forint fölé kerülnie még. Itt a tavalyival egyező mértékű, 350 forint körüli részvényenkénti osztalékot javasol a menedzsment. Ez ugyan elmarad a piaci várakozásoktól, de így is 12% körüli osztalékhozamot jelent. A cég hosszútávú stratégiája keretében továbbra is jelentős szerepet kapnak a zöld beruházások, a hatékonyságjavítás és a szénhidrogénektől való függőség csökkentése.

A 10.000 forintos szint ostromát követően a Richter (-4,2%) is élesen lefordult. A cég a biotechnológia szegmens további erősítése érdekében megvásárolja a HELM AG részesedését a németországi Richter-Helm BioTec és a Richter-Helm BioLogics vállalatokban. A sorozatos akvizíciók mellett azért osztalékfizetésre is jut keret, részvényenként 423 forint körüli kifizetésre tettek javaslatot.

Az MTEL (8,9%) tovább tudott erősödni, azonban a 900 forintos szint áttörése egyelőre még nem sikerült. Némi ellenszél, hogy a 10 éves állampapírhozam 6,7% fölé emelkedett.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	18 927 617	0,54%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 902 752	0,17%
Magyar részvények	3 460 963 413	99,46%
Befektetett eszközök összesen	3 485 793 782	100,17%
Kötelezettségek	5 896 211	0,17%
Nettó eszközérték	3 479 897 571	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,13%	7,23%	15,90%	51,49%	6,11%
Benchmark	-0,84%	7,86%	17,10%	54,51%	8,05%

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 mindenkori érvényes kondíciós listákkal együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.