

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

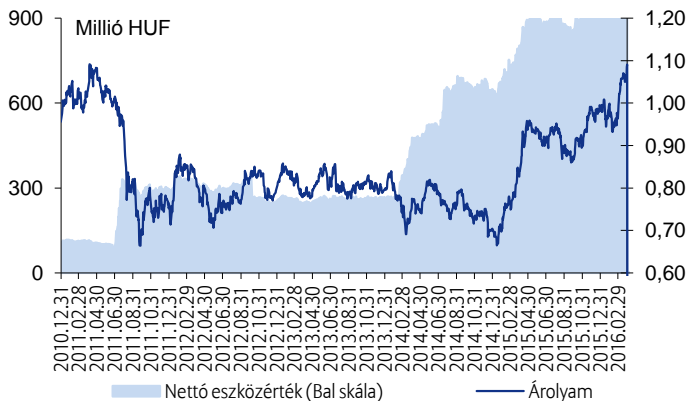
## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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 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 állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

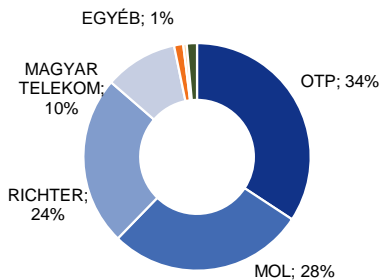
### Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.03.31 1,0908 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	FHB Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

### Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



### Az Alap befektetéseinek megoszlása



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

## Az elmúlt időszak eseményei

A csillagászati tavasz kezdetével a részvényt piacok is kizöldültek márciusban. A BUX 13,39%-os rallyn van túl, idei teljesítménye ezzel bőven a pozitív tartományba került (+10,58%). A DAX 4,95%-os emelkedésével még mindig csak szépíteni tudott, év eleje óta 7,24%-ot gyengült. A kiváló teljesítmény főleg az EKB (alapkamat csökkentés, egynapos betét büntetőkamatának növelése, eszközvásárlási program bővítése) és az MNB (alapkamat csökkentés, kamatfolyosó aszimmetrikus szűkítése) monetáris politikájában bekövetkezett további lazításnak, valamint Janet Yellen későbbi kamatemelésekkel kapcsolatos óvatosságot nyilatkozatának köszönhető. A magyar piacot a CECE index számítási szabályainak változása következtében bekövetkezett átsúlyozások és dr. Csányi Sándor szingapúri alapjának OTP és MOL részvényvásárlásai is repítették. A MOL kilőtt (+19,27%), bár az első negyedéves átlagos finomítói marzs (5,8 USD/hordó) gyengébb lett az egy évvel korábbihoz képest (6,2 USD/hordó), viszont a Brent hordónkénti árának 38,5-41,5 USD közötti sávba történő visszatérése kedvezően hat az upstream tevékenységre. Áprilistól közel 18%-kal csökkenti a horvát kormány a lakossági gázárát, ami az INA-n keresztül éves 3,3 mrd Ft bevételkiesést jelent a cégnek, azonban ezt ellensúlyozhatja a pakisztáni Karak blokkból jelentett 1.600 hordó/nap szénhidrogén találat. Az OTP 16,4%-ot vágta. Igaz csak a jelentős egyszeri tételeket is magában foglaló 26,7 Mrd Ft-os negyedéves számviteli nettó eredmény sor tudta felülmúlni a várakozásokat. A jövőt tekintve optimizmusra ad okot a hitelkönyv minőségének jelentős javulása, a bankadó csökkenése és a régió gazdasági növekedése. A bank 2015-ben 63 Mrd Ft profitot ért el a 2014-es 100 Mrd feletti veszteség után. A Magyar Telekom 6,79%-ot emelkedett. Az árfolyamot segíti az osztalékfizetés visszatérése (várhatóan idén 15, jövőre 25 Ft) az új kamatcsökkentési periódus indulásával karöltve, valamint az elemzőházak által érkezett céláremelések, aminek következtében a 12 havi Bloomberg célár konszenzus 461,44 Ft-ra emelkedett. A Richter is jó hónapot zárt (+8,38%). Az Allergan bejelentette, hogy megkezdte a Cariprazine amerikai értékesítését. Ráadásul úgy tűnik, hogy a havi kúra költsége 1.100 USD környékén alakul a korábban becsült 800-850 USD helyett. Közben az Európai Gyógyszerügynökség befogadta a gyógyszer törzskönyvi kérelmét. Negatívum, hogy az egészségügyi államtitkárság bejelentése szerint 59 gyógyszer ára csökken áprilistól hazánkban és a cég 6 terméke is érintett, igaz csak marginális (átlagosan 3,2%-os) mértékben. A Concorde 5.820 Ft-ra emelte célárát.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	17 832 001	1,30%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	1 356 982 826	98,83%
Befektetett eszközök összesen	1 374 814 827	100,13%
Kötelezettségek	1 736 744	0,13%
Nettó eszközérték	1 373 078 083	100,00%

Az alábbiakban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	13,21%	9,83%	25,18%	31,77%	1,42%
Benchmark	13,39%	10,58%	26,60%	34,34%	3,16%