

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

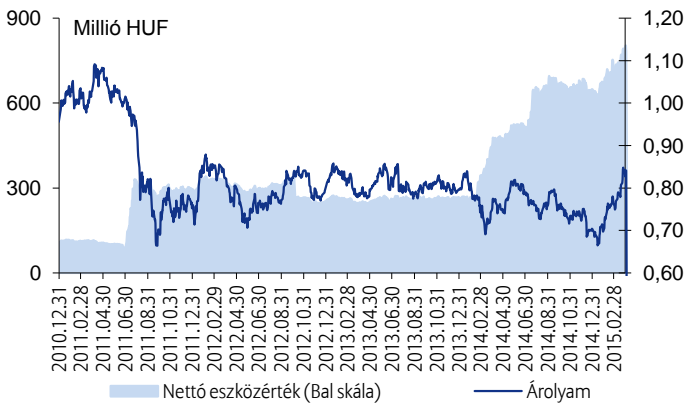
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

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 befektetőknél 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.

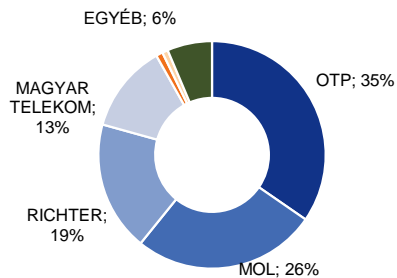
Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2015.03.31 0,8278 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 magyar tőzsde tovább folytatta februárban megkezdett szárnyalását és újabb 8,1% javította az idei teljesítményét, mely így már 18,4%. Saját devizában ez a világ élvonalába tartozik. A nagyobb piacok közül csak a német DAX (+22%) és az olasz FTSE MIB (+21,8%) tudta ezt felülmúlni. Míg utóbbiakat elsősorban az ECB mennyiségi lazítása fűti, addig nálunk a különadók szorításának várható enyhülése a legfőbb hajtóerő. Márciusban az OTP messze kimagaslott a mezőnyből a maga 24%-os szárnyalásával. Az emelkedés már a múlt hónapban megkezdődött, amikor a kormány bejelentette a bankadó csökkentésére vonatkozó megállapodást. Más jelentős pozitív hír nem érkezett, ugyanakkor a kimagasló mennyiségben kiépült rövid pozíciók zárása átmenetileg 5500 forint fölé is repítették a bankpapírt. Rövid távon ennek korrekciója várható. A Magyar Telekom (+7,6%) is tovább tudott erősödni, ami elsősorban Varga Mihálynak köszönhető, aki egy konferencián arról beszélt, hogy a jövőben esetleg újragondolhatják a telekom szektor adózását. A bankadó nemrégiben bejelentett csökkentése miatt a piac reálisnak gondolja a csökkentést, ezért meg is kezdődött a beárazása. Az MTEL egyébként kb. 27mrd telekom adót és 7,5mrd közműadót fizet. Ezek akár részbeni csökkentése is jelentősen növelné a cég értékét. Figyelembe kell venni ugyanakkor, hogy ezeknek az adóknak a piacra lépést gátló hatása óriási. Adók nélkül a verseny minden bizonnyal fokozódna, főleg miután április 1-i hatállyal az NMHH 7,06 forintról 1,71 forintra csökkentette a mobil végződtetési díjat. Ennek azonnali EBITDA hatása nem jelentős az MTEL számára, azonban a verseny feltételrendszerét nagyban átírja éppen azután, miután a Digi elnyerte az egyik 4G sávot. A MOL 1,1%-os emelkedéssel zárta a márciusot. Áttörés továbbra sincs egyik kritikus kérdésben sem. Ugyanakkor a finomítás üzletágban további hatékonyság növelési intézkedéseket eszközöl majd a társaság. A három éve meghirdetett 500m USD költségcsökkentést végrehajtották, s most újabb 500m EBITDA javulást tűztek ki célul. Ebből 350m hatékonyságnövelés, míg 150m stratégiai beruházásokból várható. A Richter 2%-ot esett és 3850 forintig süllyedt. Erdemi hír nem érkezett a társaság háza tájáról. Az orosz/ukrán piac továbbra is nagyon gyengén teljesít, a cariprazine hozhat majd esetleg áttörést, melyről a második negyedévben érkehetnek új hírek. Márciusban 2 új taggal bővült a BUX kosár. A Graphisoft Park 0,8%-os, míg az ÉMÁSZ 0,3%-os súllyal képviselteti magát az indexben.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	29 694 064	3,82%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	750 552 818	96,49%
Befektetett eszközök összesen	780 246 882	100,31%
Kötelezettségek	2 391 509	0,31%
Nettó eszközérték	777 855 373	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	8,17%	17,57%	9,15%	10,67%	-3,59%
Benchmark	8,12%	18,37%	10,09%	12,32%	-1,98%

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 felelőséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.