

# Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

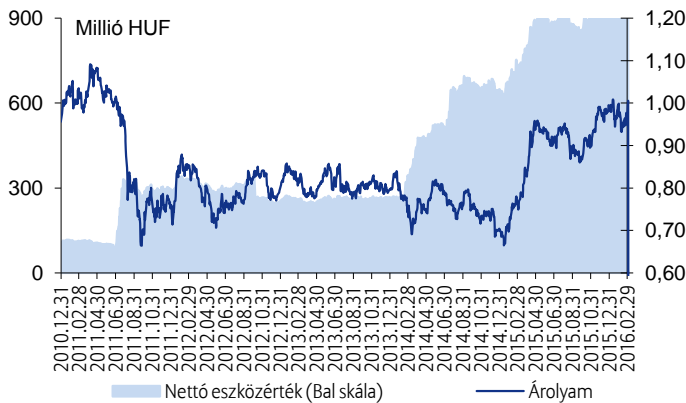
## Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénytőzsián szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknak 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.

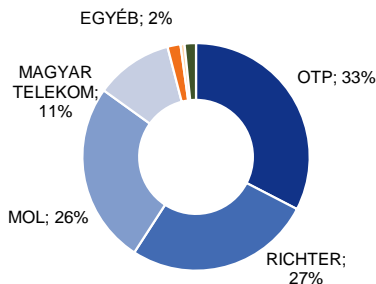
### Az alap főbb adatai

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2016.02.29 0,9635 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

Februárban sem volt felhőtlen a részvénypiaci hangulat. Bizakodásra ad okot, hogy a hónap első felében összeszedett mínuszok a hó végére jelentősen mérséklődtek. A DAX továbbra is alulteljesítő havi 3,09 és idei 11,61%-os esésével. 2,79%-os havi csökkenéssel a BUX értéke 2,4%-kal került lejjebb az év eleje óta, ezzel a középmezőnyt erősíti a Bloomberg által jelentősebbnek kikiáltott részvényindexek listáján. A kérdés az, hogy a lassan egy éve zajló gyengélkedés átmeneti korrekció, vagy beköszönt a medvepiac és hosszabb távú esésre kell berendezkedni. A gazdasági adatok továbbra is inkább az utóbbira utalnak. A kiemelten fontos amerikai részvényindexek viszont eddig nem tudtak 15%-nál többet gyengülni, míg technikai értelemben medvepiacról 20% feletti esés esetén beszélhetünk. Márciusban mindenki az EKB és a FED döntésére valamint kommentárjára fog fókuszálni. Előbbi esetben lazításra, míg utóbbi részéről továbbra is tartásra számíthatunk. Az OTP (-2,36%) esése a külföldi hangulat következménye, egész hónapban együtt mozgott a DAX indexszel. Nőtt a részvény súlya az MSCI felülről piaci indexében köszönhetően az MNV aukció után megnövekedett közkezhányadnak. Közvetette legfrissebb számaival a MOL (-0,22%). A tisztított EBITDA 147,3 Mrd Ft lett Q4-ben, a teljes évben pedig 2,5 Mrd USD túlszárnyalva ezzel a várakozásokat. A downstream továbbra is jól muzsikált, az upstream viszont mélybe rántotta a számviteli eredményt. A több mint 500 Mrd forintos veszteséget főként az északi-tengeri és kurd projektekkel kapcsolatos leírások okozták. Simola János szerint abszolút értékben is növekedhet az osztalék mértéke, a részvényenkénti osztalék pedig a Magnolia kötvények visszahívása következtében is nőhet. A Richter (-9,38%) a csökkenő árbevétel ellenére növekvő profitról számolt be. Mivel ez javarészt a K+F költségek átmeneti csökkenésének tudható be, továbbá Bogsch Erik az idei évre vonatkozóan is meglehetősen konzervatív várakozásokat közölt, rövid idő alatt komoly eladói nyomás alá kerültek a részvények. A Magyar Telekomnak (7,83%) sikerült meglepni a piacot. A hívásvégződési díjak csökkentése miatt eső mobil bevételeket a többi szegmens teljesítménye ellentételezni tudta. A negyedéves adózott eredmény duplázódott 3,4 Mrd forintra, az egész éves EBITDA pedig 3,4%-kal 187,3 Mrd Ft-ra emelkedett miközben a menedzsment stagnálásra számított. Az idei évre vonatkozóan 15 Ft-os osztalékot fizetne a vállalat, ami jövőre 25 Ft-ra emelkedhet. Elsőként Magyarországon hoz létre adatközpontot a Deutsche Telekom leányvállalatai kiszolgálására. A cégbíróság bejegyezte az FHB (-5,91%) tőkeemelését.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	21 451 913	1,84%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	1 143 329 947	98,28%
Befektetett eszközök összesen	1 164 781 860	100,12%
Kötelezettségek	1 447 874	0,12%
Nettó eszközérték	1 163 333 986	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,99%	-2,49%	7,85%	25,90%	-0,61%
Benchmark	-2,79%	-1,85%	9,03%	28,10%	1,10%

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.