

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 befektetőknél ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockázatot 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, diszkontkincstárjegyekbe és banki betétekbe is fektetheti az alap vagyonát.

Az alap főbb adatai

2019.11.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6693 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	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Kitartott novemberben a kedvező hangulat a tőkepiacokon. Ezt főként a lehetséges USA-Kína részleges kereskedelmi megállapodás híre, a hard Brexit esélyének csökkenése, a vártnál kedvezőbb vállalati jelentések és a vállalati saját részvény vásárlások segítették. Habár az utóbbi esetében már fékeződés figyelhető meg a cégek gazdasági lassulással kapcsolatos félelmei hatására. A kockázattal való hajlandóság emelkedése viszont szintén a pozitív irányba hatott. Látván a csúcsra törő indexeket, sokan elkezdtek félni, hogy kimaradnak az emelkedésből. Ezt támasztják alá a BofA Merrill Lynch havi felméréseinek adatai. Eszerint a júniusban látott igen konzervatív számító 5,6%-os készpénzarány novemberre 4,2%-ra csökkent a megkérdezettek által kezelt portfóliókban. Az alacsony hozamkörnyezetben ez lökést adhatott a részvényeknek is. Emellett a gazdasági adatok terén is látható némi javulás. Az erős belső piacoknak hála, a szolgáltatóipar még továbbra is ellensúlyozni tudja a világkereskedelem lassulása miatt gyengélkedő feldolgozóipart, miközben utóbbi esetében a „gócpontnak” számító kínai és európai adatok tekintetében már némi javulás figyelhető meg. Az S&P 500 újabb historikus csúcsot tudott dönteni a kedvező hangulatban, végül a hónapot 3,4%-os pluszban zárta. Ezzel idén összességében 25,3%-ot tudott emelkedni. A DAX havi teljesítménye valamennyivel szerényebbre sikerült, 2,87%-ot erősödött, a teljes évet tekintve viszont 25,36%-ot hozott. A BUX-index is kivette a részét a havi emelkedésből, 3,67%-kal került feljebb. Éves szinten azonban még továbbra is lemaradott 11,67%-os teljesítményével.

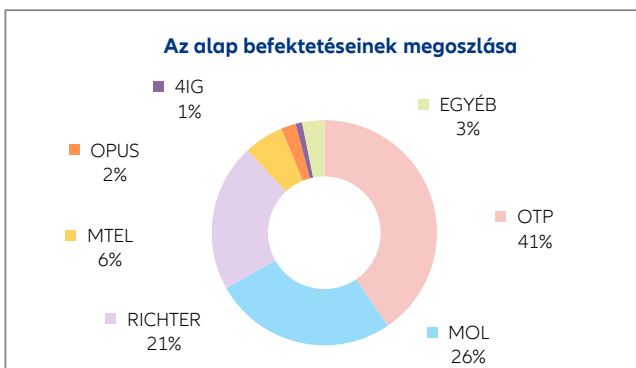
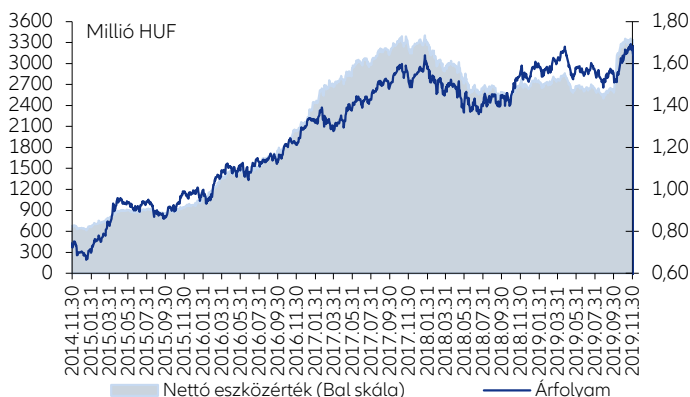
Az OTP (+5,31%) rekord Q3-as eredményéhez (134 Mrd forint) rekord árfolyamszint is társult. A gyenge forint árfolyam, az akvizíciók, az organikus növekedés, a költségkontroll, az alacsony kockázati költségek és a szerb badwill-el kapcsolatos egyszerű tétel is kedvezően hatott. Az egyetlen jelentősebb negatívum talán a nettó kamatmarzs 4% alá süllyedése.

A Richter (+6,5%) is folytatni tudta október elején indult rallyját, csak a 6.050 forint körüli erős ellenállás miatt tudott megállni parancsolni ennek. Az emelkedést támogatta a masszív Q3-as eredmény (22,2 Mrd forint), ami főként a Vraylar felfutásának és a gyenge forintnak köszönhető. A menedzsment is optimistábbá vált, felfelé módosították idei árbevétel- és EBIT marzs várakozásukat.

Szerényebben szerepelt a MOL (+0,76). A Q3-as tisztított EBITDA 5%-kal verve a várakozásokat 202,9 Mrd forint lett, az alacsony olajár miatti gyenge upsteam teljesítményt a többi divízió ellensúlyozta. Az azeri olajmezőben történő részesedés megvásárlása napi 20 ezer hordóval növelheti a kitermelést, ami az EBITDA-ra is jótékonyan hathat a jövő év második negyedévéig.

Az MTEL (+0,23%) sem igazán tündökölt a hónap során. Bár első ránézésre imponánsnak tűnik a Q3-as EBITDA várakozásokat 9,6%-kal meghaladó, 59,6 Mrd forintos értéke, azonban ez nagyrészt a számviteli módszertan (IFRS 16) változásának köszönhető. A T-System tranzakció véglegesítése okozhat még izgalmatok idén, azonban idáig nem tudhattunk meg újabb részleteket erről.

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	13 144 587	0,40%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	3 300 869 712	99,76%
Befektetett eszközök összesen	3 314 014 299	100,15%
Kötelezettségek	5 039 413	0,15%
Nettó eszközérték	3 308 974 886	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	3,52%	9,39%	5,98%	7,12%	5,35%
Benchmark	3,67%	9,83%	6,85%	8,96%	7,31%

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.