

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

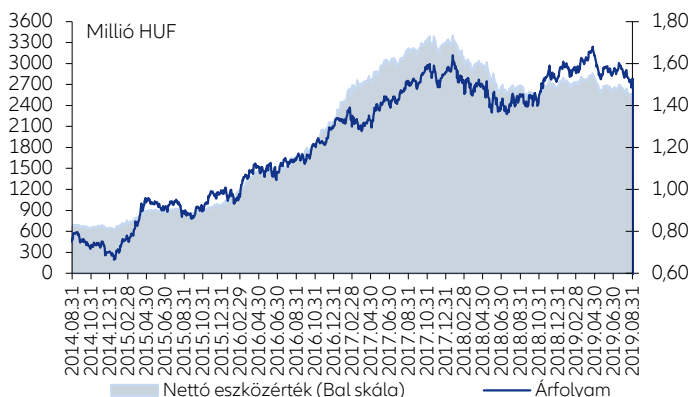
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvénytőzsián szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőknél ajánljuk, akik minimum öt évet meghaladó időtávra tervezik befektetéseiket, és a magasabb kockázattal 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

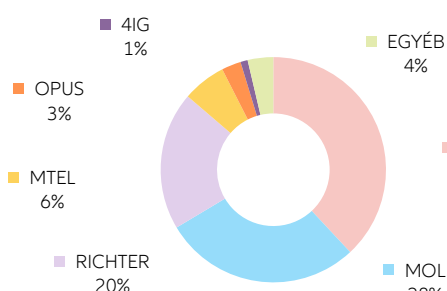
2019.08.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5260 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 kitettség	100%

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



Az alap befektetéseinek megoszlása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Negatív hangulatban indult az augusztus a részvénytőzsiákon. Míg júliusban a jegybankok okoztak csalódást a fokozott várakozásokhoz képest, augusztusban a vármábor újabb ütközete borzolta a kedélyeket. A G20-as csúcstalálkozón kötött fegyverszünetet félrúgva mindkét oldalon tovább növelték a tétet. Az USA további 300 Mrd dollárnyi kínai áruva vet ki vámot, és a meglévő téteteket is tovább emeli, válaszul az ellenoldalon 75 Mrd dollárnyi árucikk importjára vetnek ki újabb terheket. Egyes termékkörök esetében szeptember 1-jétől, míg mások esetében december 15-től lép életbe a változás. A részvényekre a gazdasági aktivitást mérő mutatók (feldolgozóipari PMI-k, Ifo, ZEW) gyengélkedése mellett a növekedési kilátások mérséklődése is nyomást jelentett. Mindez az előretekintő adatok mellett a „kemény” adatokban is tetten érhető. A tengerentúlon és az Eurózában 2,3%-ra és 1,1%-ra mérséklődött a GDP-növekedés, Németországban pedig mindössze 0,4%-ot mértek. Nem csoda, hogy Jerome Powell Jackson Hole-i beszéde is galamb hangvételre váltott. Európában a brit parlament felfüggesztésének indítványozása tovább növeli a hard Brexit kockázatát, miközben az olasz kormányválság átmeneti megoldása pozitívan értékelhető.

A hónap során az S&P 500 értéke 1,81%-kal, a DAX indexé 2,05%-kal került lejjebb. Idei teljesítményük ezzel 16,74% és 13,07%. A BUX index a feltörekvő piacokkal együtt továbbra is alulteljesítő a havi 2,39%-os csökkenésével, idén mindössze 1,67%-pontot tudott erősödni. Az árazás közben egyre vonzóbb, ami a globális folyamatok mellett a forint euróval szembeni historikus mélypontra történő gyengülésének és az MSCI átsúlyozásnak is „köszönhető”.

Érezhető volt mindez az OTP (-2,36%) teljesítményén is. Q2 kiválóan sikerült, az organikus növekedés mellett az akvizíciók, valamint az alacsony kockázati költségek is segítettek a 105,4 Mrd forintos rekord eredmény elérését. Így ismét ostrom alá került a 12.700-as szint, a hónap második felében azonban az eladók kerültek fölénybe.

A MOL (-1,73%) is negatívban zárt az erős negyedév ellenére. A tisztított EBITDA 182,4 Mrd forintra nőtt, ami 2%-os növekedés év/év alapon. A gyenge upstream tevékenységet és finomítói árrést ellensúlyozni tudta a nagykereskedelmi árrés emelkedése. Utóbbi a Barátság kőolajvezeték szennyezése miatt kieső konkurens finomítói kapacitásoknak volt köszönhető.

Az MTel árfolyama is esett (-1,05%), pedig a jelenlegi környezet kedvez a defenzív részvényeknek. Bár Q2-ben a rendszerintegráció/IT és készülékértékesítésből származó bevételek elmaradtak a várttól, és ezt a magasabb adatforgalom értékesítés csak részben tudta ellensúlyozni, a magasabb marzsoknak köszönhetően EBITDA szinttől (56,9 Mrd forint) már kedvezőbben alakult az eredmény.

A Richter (-3,09%) továbbra is gyengélkedik. Bár a Q2-es számok minden főbb soron kedvezőbben alakultak a vártól, ez szinte kizárólag a Cariprazine kimagasló teljesítményének köszönhető. Az alaptevékenység továbbra is „erodálódik”, év végéig pedig a szerializáció hatásai érezhetőek lesznek.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	5 466 029	0,21%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Magyar részvények	2 565 997 086	99,90%
Befektetett eszközök összesen	2 571 463 115	100,12%
Kötelezettségek	2 992 959	0,12%
Nettó eszközérték	2 568 470 156	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,54%	-3,12%	-2,15%	4,99%	4,51%
Benchmark	-2,39%	-2,71%	-1,34%	6,88%	6,46%

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