

Allianz Indexkövető Részvény Alap

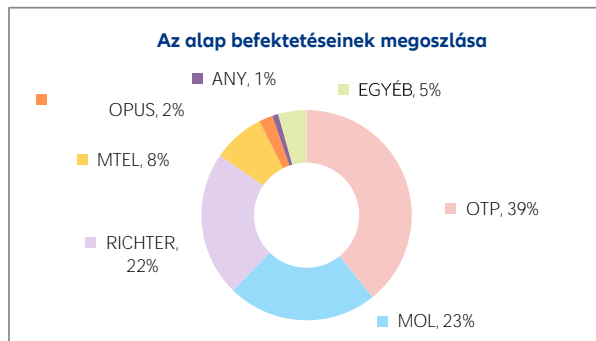
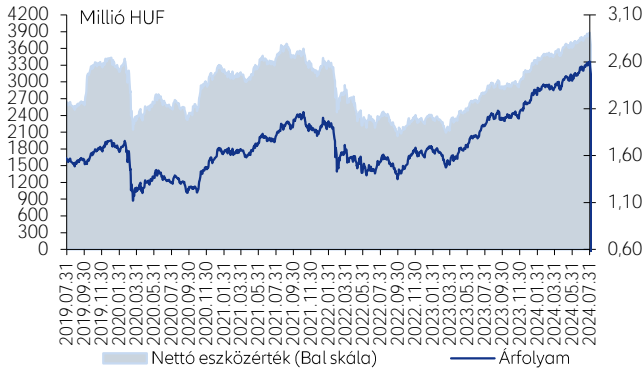
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvény 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” részvényekre fekteti, de állam, központi bank, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és banki betétekbe is fektethet.

Az alap főbb adatai	2024.07.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,6055432 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	MBH Befektetési Bank Zrt
Vezető forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Nettó eszközérték és az árfolyam alakulása



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

Az elmúlt időszak eseményei

Július első felében még újabb historikus csúcsra (5.670 pont környékére) tudott emelkedni az S&P 500 részvényindex. Ezt továbbra is főként a big tech (magnificent seven) részvények ereje támogatta. A hónap fennmaradó részében azonban jelentős fordulat bontakozott ki. A technológiai szektor esésbe váltott, ami a vezető benchmarkot is magával rántotta. Ezzel szemben a korábban lemaradó hagyományosabb szektorok felültelestettek.

Trump Tajvannal kapcsolatos kijelentései (fizessenek a katonai védelemért) és a jemből finanszírozott pozíciók leépítése (július elején jelentős jen erősödés indult) nyomás alatt tartották a piacokat. Emellett a Tesla (várt alatti Q2-es számok, „robotaxi” bemutató elhalasztása) és az Alphabet (várt feletti számok, de magas AI beruházási kiadások) által okozott kiábrándulás felerősítette a tech szektor vesszőfutását. Ez jól érezteti az iporóggal szembeni magas elvárásokat, aminek hatására magas maradhat a volatilitás a jelentési szezon hátralévő részében is. Eközben a hagyományosabb szektorok felültelestését támogatta a tech szektor választási esélyeinek (elnökjelölti vita, merényletkísérlet) javulása, a várt feletti Q2-es tengerentúli GDP adat (2,8%), továbbá a várt alatti júniusi USA inflációs adat (3% év/év) és a meglehetősen gyenge ISM szolgáltatóipari adat (48,8%) hatására erősödő FED kamatcsökkentési várakozások (szeptemberre már vágást íróz a piac). Összességében a Q2-es jelentési szezon eddig kedvezően alakult, az aggregált eredmény 4,7%-kal várt felett jár (ami 6,5%-os növekedést jelez év/év). Az S&P 500 1,1%, a DAX 1,5%, a BUX index pedig 2,7%-kal erősödött a hónap során. Ezzel az ideai teljesítmények rendre 15,8%; 10,5% és 22,2%.

A hónap utolsó harmadában látott kisebb visszaesés ellenére emelkedett az OTP (1,8%) is. A kormányzat által a költségvetés stabilizálása érdekében növelt terhek (extraprofitadó kitalálása 2025-re, tranzakciós illeték megemlése, devizaváltási illeték) csak kisebb riadalmat okoztak. Ennek eredményre gyakorolt hatása vélhetően alacsonyabb lesz, mint amire előzetesen számított a piac.

A MOL (-1,4%) esetében már jóval negatívabb az extraprofitadó szabályok módosítása. Az árbevétel arányos adó 2,8%-on maradhat, miközben eddig a kulcs 1%-ra csökkenése volt a várakozás. Közben kiújultak az ellátási félelmek, miután az ukrán kormány szankciót vetett ki a Borárság kőolajvezetékén érkező Lukoil olajszállításra. Átmenetileg a kiesett mennyiség más orosz szállítóktól pótolható, de hosszabb távon visszafoghatja a hazai és a szlovák finomítók teljesítményét. Ez az üzemanyagárak növekedését okozhatja.

A Richter (8,4%) jövő évtől már mentesülhet az extraprofit adó kifizetés alól. A Vraylar Q2-es értékesítési számai (774 m USD) várt alatt alakultak, azonban még így is 25%-os a növekmény év/év alapon.

Az MTEL (4,4%) továbbra is erősen teljesített. A telekommunikációs szektor sem fizet már jövőre extraprofit adót. Ráadásul a cég által felvázolt mobil hálózati infrastruktúra eszközeinek leválasztására vonatkozó tervek további érték-növelő tényezővé képezhetnek.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	13 349 086	0,34%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 924 670	0,15%
Magyar részvények	3 869 469 586	99,66%
Befektetett eszközök összesen	3 888 743 342	100,16%
Kötelezettségek	6 194 521	0,16%
Nettó eszközérték	3 882 548 821	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%	8,01%	14,34%	35,95%	6,82%
Benchmark	2,71%	8,67%	15,62%	38,74%	8,78%

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.