

Allianz Indexkövető Részvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Indexkövető Részvény Alap bemutatása

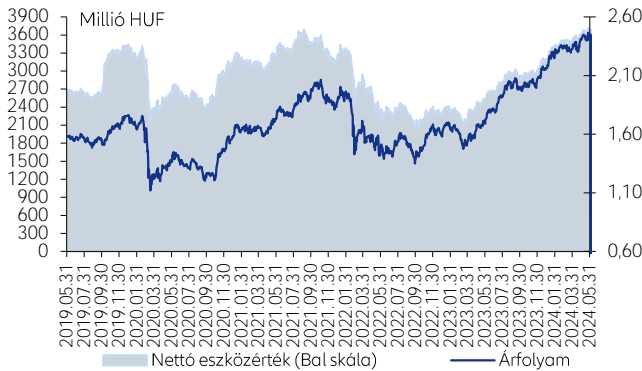
Az Allianz Indexkövető Részvény Alap magas kockázatú, és így magas hozampotenciállal rendelkező befektetési alap, amely a hazai részvény piacon szereplő gazdaságilag jelentős vállalatok részvényeit szeretné elérhetővé tenni a befektetési jegyet vásárlók számára. Mindazon befektetőnknek ajánljuk, akik 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 állam, központi bank, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és banki betétekbe is fektethet.

Az alap főbb adatai

2024.05.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,3986823 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



Az elmúlt időszak eseményei

Az április korrekciót követően visszatért a jökevő a részvény piacokra. Lokális mélypontján járt 5.000 pont alatt is az S&P 500, ám a 100 napos mozgólágról fordulni tudott és az erősödés májusban is kitartott. Ezt a kedvező negyedéves vállalati jelentések segítették, később pedig a csökkenő USA inflációs adat (3,4% év/év) közlését követően már új historikus csúcson (5.300 pont felett) is járt az S&P 500. Az AI zóslóvivő NVIDIA jelentése sem okozott csalódást, azonban erre már inkább csak a technológiai szektor tudott emelkedni. A hagyományosabb szektorok ereje eddigre már elfogyott. Ehhez hozzájárulhatott, hogy május második felében ismét erős gazdasági adatok érkeztek a tengerentúlról, aminek hatására mérséklődni kezdtek az ideai kamatcsökkentési várakozások, valamint emelkedésnek indultak az USA állampapírhozományok is. A technológiai szektor mellett a közüzem szektor is kiemelkedően teljesített. Az AI miatt megemelkedő energiaszükségletben (ld. felhőszolgáltatások, adatközpontok áramigénye) látnak fantáziát a piaci szereplők.

Az S&P 500 4,8%, a DAX pedig 3,2%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A hazai BUX értéke 0,4%-kal esett vissza. Ezzel idén rendre 10,6% és 10,4%, valamint 12 %-kal erősödtek eddig az indexek.

Az OTP árfolyam 4,9%-kal került lejjebb a hónap során. Ezt némileg árnyalja a 3% körüli osztalékszűrés leesése. A fundamentumokra továbbra sem lehet panasz a Q1-es jelentés alapján. A kamatmarzs és a teljesítő hitelállomány is emelkedni tudott, miközben tovább javult a költséghatékonyság és a kockázati költség is várt alatt alakult (célartalék feloldás történt). A nettó eredmény 240 Mrd forint lett, a sajáttőke arányos megtérülés (ROE) 22% feletti.

A MOL (-7,3%) árfolyama is csökkent, ám a 8,7%-os osztalékfizetés ezt kompenzálja. A gázárak csökkenését és a gyenge vegyipari teljesítményt a stabil Brent-Ural különbözet és a magas finomított marzs ellensúlyozta Q1-ben. Az elemzői várakozásokat ugyan végül alulteljesítette a Q1-es tisztított EBITDA (718,4 m dollár, vs. várt 739 m dollár), de a hosszú távú átlaghoz képest ez még mindig erősnek számít.

A Richter (-2,6%) mérsékelten teljesített, pedig Q1 kedvezően alakult. Már az üzleti eredmény (EBIT 65 Mrd forint lett) is némileg várt felett alakult, az odózott eredmény szintjén pedig hatalmas (+74% év/év) javulás látszott. Igaz utóbbi leginkább az időszak során látott forintgyengülés miatti egyszeri pénzügyi eredménynek (15,2 Mrd forint) köszönhető.

Az MTEL (6,1%) továbbra sem tud hibázni, 1.000 forinton is járt az árfolyam. Q1-ben az inflációkövető díjkorrekció, a mobilinternet és vezetékes szélessávú internetszolgáltatások iránti erős kereslet és a közüzem kivezetése is segítette a teljesítményt. Az EBITDA így 46%-kal 84,6 Mrd forintra emelkedett. Mindezek hatására a menedzsment 140 Mrd forintra emelte ideai korrigált nettó profit előrejelzését (a korábbi 130 Mrd-ról). Az sem okozott riadalmat, hogy az EU-s szabályok változása következtében el kellett halasztani a május 23-ra meghirdetett részvény-visszavásárlási aukciót.

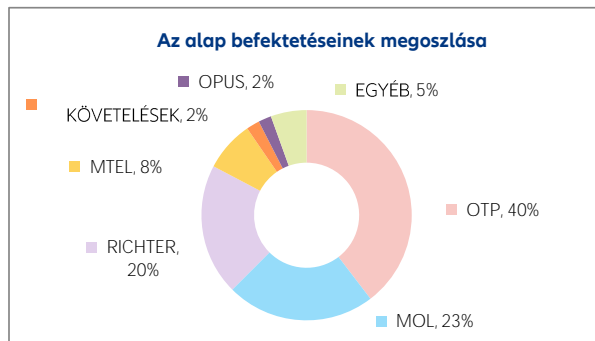
Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	10 601 837	0,29%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%
Kincstárjegyek	5 971 710	0,17%
Magyar részvények	3 521 973 758	97,49%
Befektetett eszközök összesen	3 538 547 305	97,95%
Követelések	73 943 635	2,05%
Nettó eszközérték	3 612 490 940	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,57%	2,38%	16,13%	40,82%	6,29%
Benchmark	-0,35%	2,98%	17,33%	43,68%	8,23%



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

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők. Az Alap múltbéli 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.