

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

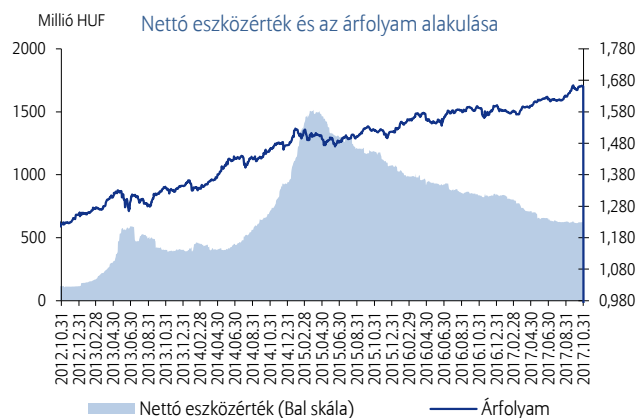
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

Az Allianz Kötvény Alap állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe és banki betétekbe fektet. Az Allianz Kötvény Alap célja hogy az állampapírpiazi befektetéseket elérhetővé tegye a befektetési jegyet vásárló ügyfelek számára. Az Alap középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot igyekszik elérni, azokkal azonos kockázati szint mellett.

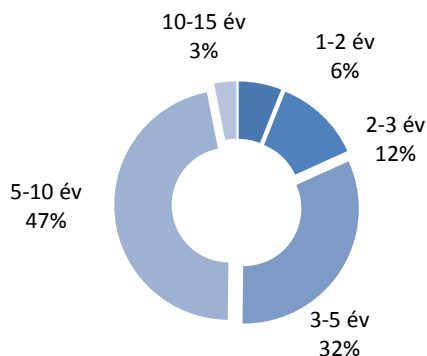
Az alap főbb adatai

2017.10.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6601 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Alap indulása	2009. november 02.
Kockázati szint:	közepes
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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.

Az elmúlt időszak eseményei

Erősödéssel indította a forint az októbert: az euróhoz viszonyított jegyzések szintje 312-ről 308-ra csúszott, ami ismét piacirányító kommunikációt eredményezett a jegybank részéről. Bár az MNB októberben nem változtatott iránnyadó kamatán, és a BUBORra vonatkozó kötelező árjegyzés módosítása sem befolyásolta érdemben a monetáris politika lazaságát, az jól érzékelhető, hogy sem a forint túlzott erősödése, sem pedig a hosszabb lejáratok magasabb hozamjegyzései nem illenek az MNB elképzeléseibe. Feltételezhetjük, hogy októberben a hazai jegybank csak kivárt az ECB intézkedéseinek bejelentése előtt és ennek függvényében készül majd újabb lépésekre novemberben, ami a hosszú hozamok további csökkenését eredményezheti. Erre utalnak azok a piaci információk is, mely szerint október végén MNB tisztviselő által, egy szűkebb befektetői csoportnak tartott londoni értekezlet után vezetői szereplők komoly swap pozíciókat nyitottak forintban, ami csökkentette a hozamgörbe meredekségét és ezzel párhuzamosan a forintot is visszaterelte a 310 feletti tartományba. A pénzürlás üteme októberben minimális mértékben, 2,6%-ra csökkent, míg a volatilis komponensektől megtisztított maginfláció 2,9%-ra nőtt. Ez utóbbi adat azt mutatja, hogy a tavaly megindult bérinflációs folyamat másodkörös hatásai már megjelentek a gazdaságban, és ez tartós, trend jellegű emelkedést okoz az árakban (és a várakozásokban is). A foglalkoztatottak száma meredeken emelkedett (4,450 millió fő), így a munkanélküliség 4,1%-ra csökkent, ami már rekordközel eredménynek számít. A béradatok 10% év/év ütemben emelkedtek a versenyszférában, ami messze meghaladja a termelékenység változását (ez az alacsony beruházási rátákból látható), ezzel drasztikusan rontja a hazai termelőkapacitások forintban számolt versenyképességét. Amennyiben a béremelkedés (és az így generált infláció) tartósan bizonyul, a gazdasági vezetésnek a jelenleginél is gyengébb EUR szintekkel kell operálnia majd ahhoz, hogy hazánk ne nullazza le a jelenlegi versenyképességi előnyét a régiós piacokhoz képest. Az ÁKK októberben emelte az aukciókon felkínált mennyiségeket, és a korábbi években megszokotthoz hasonlóan december végére eső lejáratra likviditási diszkont kincstárjegyeket is aukcionált (mindezt úgy, hogy idénre már szinte 100%-ban teljesült a kibocsátási terv). Az EU-s projektek előfinanszírozása mellett az év első 10 hónapjában a pénzforgalmi szemléletű hiány 1492 milliárd forintra emelkedett, ám ez a benyújtott számlák rendezésével csökkenthető, így a PM szerint a tervezett hiánycél tartható marad. Az adatokból az derül ki, hogy a kormány a GDP közel 2%-ának megfelelő fiskális mozgásteret lett így, melyből a választások előtti költségek tudja finanszírozni úgy, hogy a 2018-as egyenleg ne romoljon számottevően az ideihöz képest – így idén számíthatunk még esetleges adócsökkentésekre. A jegybank világos üzenetet küldött a piaci szereplőknek arról, hogy laposabb hozamgörbét szeretne látni és a lakossági hitelek átárazódási idejét növelni szeretné, így számíthatunk arra, hogy ezt támogatandó, újabb kamatswap programot indít majd belátható időn belül, ami a hosszú hozamok további csökkenését eredményezi majd.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	5 922 717	0,95%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	617 329 581	99,23%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	623 252 298	100,18%
Kötelezettségek	1 145 674	0,18%
Nettó eszközérték	622 106 624	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek. A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója a Magyar Állam

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,21%	2,67%	3,80%	4,24%	6,54%
Benchmark	0,34%	3,02%	4,32%	5,60%	8,11%

* évesített hozam