

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

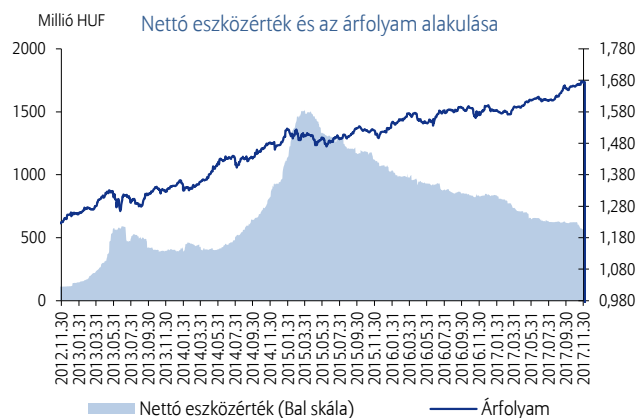
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

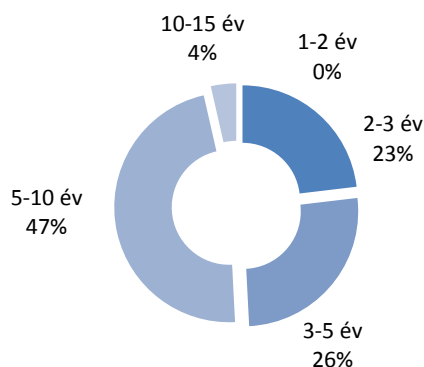
Az alap főbb adatai

2017.11.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6726 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az 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 kitétség	100%



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



Az elmúlt időszak eseményei

Továbbra is erős USA növekedési és munkaerő-piaci adatok érkeztek novemberben is, így egyre valószínűbb a 12.13-i Fed kamatemelés. Erre már a piaci szereplők többsége hónapok óta készül, így inkább a döntést követő sajtótájékoztatóra lesz érdemes figyelni. Az adóreform vártnál gyorsabb elfogadása csökkentette ugyan a bizonytalanságot, de az államháztartásra és a gazdaságélénkítést kísérő inflációra gyakorolt hatása miatt ez a kötvénypiacokon a gyengülés irányába hathat. Az új Fed elnök személyének kijelölése ugyanakkor kisebb megkönnyebbülést okozott a piaci szereplőknek, hiszen Jerome Powell riválisától, John Taylortól jelentősebb szigorítást vártak. Európában az akadozó német koalíciós tárgyalások mellett a vártnál kedvezőbb német GDP adat (3. negyedéves előzetes adat szerint éves szinten 2,8%-kal növekedett a gazdaság a munkanapathatást kiszűrve), és a szintén felfelé meglepetést mutató novemberi inflációs szám (1,8%), amit ki lehet emelni. Az EKB is kamatdöntő ülést tart december 14-én, ahol nem várható változás a kamatszintekben, az eszközvásárlással kapcsolatban pedig az októberi ülésen már megtudtuk a 2018. szeptember végéig tartó időszakra a részleteket. Mindezek eredőjeként az USA és a német kötvénypiacokon enyhe hozamemelkedést láttunk november folyamán. Novemberben talán a magyar kötvénypiacot érintő legfontosabb esemény a Magyar Nemzeti Bank 11.21-i kamatdöntő ülése volt. A Monetáris Tanács két új eszköz 2018. januári bevezetését hirdette meg: egy feltétel nélküli kamatsere-eszközzel és egy három éves vagy hosszabb futamidejű jelzálogleveleket érintő kötvényvásárlási programról döntöttek. Az előbbi esetében egy 300 milliárd forintos első negyedévre vonatkozó keretösszeget is megállapítottak, ami a nyilatkozatok szerint 1000-1500 milliárd forintra nőhet a későbbiekben. Az új eszközök részletes feltételeit valószínűleg december folyamán teszi majd közzé a Jegybank. A Monetáris Tanács egyébként a várakozásoknak megfelelően nem változtatta a kamatkonfidiókon, és az irányadó jegybanki eszközben (3 hónapos betét) elhelyezkedő mennyiség további korlátozására sem került már sor: a Tanács megítélése szerint a fokozatos csökkentés elérte célját, további korlátozás nem várható, így a forint likviditást nyújtó swap tenderek még inkább felértékelődnek. A hónap folyamán egyébként az MNB ezzel az eszközzel is 100 milliárdos nagyságrendben juttatott többletlikviditást a bankrendszerbe. Az előző (10.24-i) ülésen már utalt az MNB új eszközök bevezetésének vizsgálatára, így ennek köszönhetően már a november hónap első felében is érzékelhetően csökkentek az állampapírhozamok a hosszabb lejáratokon, majd a fenti döntés után tovább erősödött a hazai piac. Így egy hónap alatt az öt éves futamidőre 10-12 bázisponttal, míg a hozamgörbe hosszabb felén 35-40 bázisponttal estek a hozamok. A hároméves szegmens enyhe (5 bázispont körüli) gyengülést mutatott. Az MNB az elmúlt időszak nyilatkozatai, közleményei alapján továbbra is elkötelezett a laza monetáris kondíciók, és ezen belül a hosszú hozamok csökkentése, illetve alacsonyan tartása mellett. Ezek figyelembevételével a hónap során hosszabbítottunk a portfólióban tartott állampapírok átlagos futamidején.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	5 302 125	0,94%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	560 526 398	99,02%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	565 828 523	99,96%
Követelések	23 769 0	0,04%
Nettó eszközérték	566 066 213	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	0,75%	2,59%	3,38%	5,89%	6,57%
Benchmark	0,44%	2,64%	3,64%	6,91%	8,08%

* évesített hozam