

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

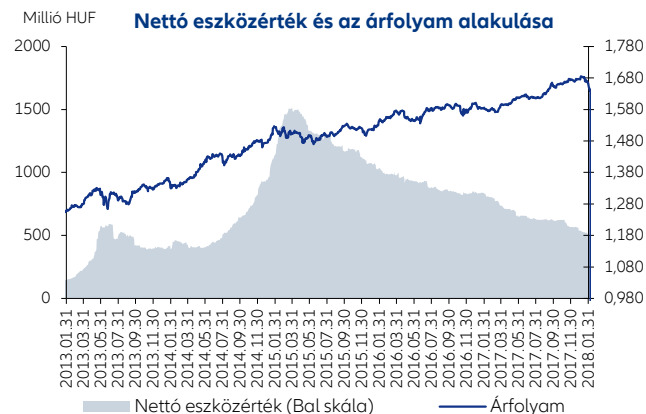
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

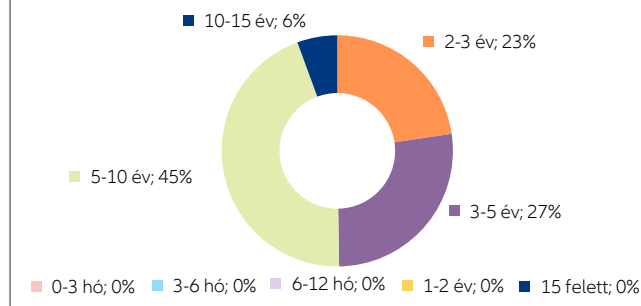
Az alap főbb adatai

2018.01.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6615 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	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója a Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA makrogazdasága felől januárban is erős adatok érkeztek, és a foglalkoztatási számok mellett a decemberre vonatkozó maginflációs érték is magasabb lett (1,80%).

A január 31-i Fed kamatdöntő ülés a várakozásoknak megfelelően nem hozott kamatemelést, a piac továbbra is a márciusi alkalomra teszi az újabb 25 bázispontos lépést. Az idei kamatemelések egyre inkább beárazódtak a kötvénypiacokra, így az amerikai 10 éves hozam az év eleji 2,40% körüli szintről január végéig 2,70%-ra emelkedett.

A hónap során az USA kormánya leállt néhány napra, ami önmagában jelentős hatást a piacokra nem gyakorolt.

Az Európai Központi Bank január 25-én tartott kamatdöntő ülést, ahol a várakozásoknak megfelelően sem az alapkamat sem az eszközvásárlások tekintetében nem változtak a kondíciók, sőt a kötvényvásárlási program szükség szerinti kiterjesztése vagy növelése is benne maradt a közlemény szövegében. Ugyanakkor a piaci szereplők vártak lazításra irányuló finom utalást az elmúlt időszak euró erősödése kapcsán, azonban csalódhattak, hiszen Mario Draghi arról beszélt, hogy ez a mozgás részben az eurózóna erősödő gazdaságával magyarázható, illetve nem az erősödést emelte ki mint problémát, hanem az árfolyam magasabb változékonyságát. Emellett a gazdaságban pozitív irányú meglepetésekről tett említést. Mindezek további teret engedtek a hozamok emelkedésének. Az eszközvásárlás sorsáról talán már a március 8-i ülésen kaphatunk utalást; itt az azonnali leállítás mellett még két forgatókönyv jön szóba: a változatlan vagy csökkentett havi összeggel történő kiterjesztés.

Az MNB új kamatsere eszközével (MIRS) kapcsolatban igen felfokozottak voltak a befektetői várakozások, így a másodpiacon a kötvénypiazi hozamok tovább csökkentek. Még a január 18-i államkötvény-aukcióján is igen jelentős volt a túlkereslet, és az átlaghozam a 10 éves lejáraton 2% alatti lett. Ugyanakkor az aznapi első MIRS-tender csalódást keltett. A benyújtott ajánlatok száma a két lejáratra (5 és 10 év) összesen jóval 500 milliárd forint felett volt, míg az elfogadás ehhez képest érezhetően alacsonyabb, 75 milliárd forint lett. Ezt követően a befektetők a piacon kezdték zárnai az IRS-állományukat, ami a kötvényhozamokat is jelentősen felfelé lökte. A Monetáris Tanács január 30-i ülésén nem változtak a kamatkondíciók, és a 3 hónapos betéti egységben elfogadott 75 milliárd forintos állomány sem. Finomított ugyanakkor a Jegybank a MIRS céljait illetően: az MNB a hosszú magyar hozamok nemzetközi relatív helyzetére teszi a hangsúlyt, míg előzőleg a piaci szereplők feltehetőleg többségében a szintek abszolút leszorításában gondolkodtak. Az eszköz át is alakult: az irányadó betéti tenderhez képest fixáras lett, és az igényelhető mennyiség a bankok mérlegfőösszegével arányos. Fontos ugyanakkor, hogy az MNB a piacon folyamatosan jelen lesz, még várhatóan 1000 milliárd forint feletti összeggel.

A hónap első fele során a hosszú államkötvényekben felépített benchmarkhoz képest tartott taktikai felülsúlyozást a hónap végén csökkentettük.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	10 610 850	2,10%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	489 162 641	96,75%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	499 773 491	98,85%
Követelések	5 826 768	1,15%
Nettó eszközérték	505 600 259	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,91%	0,08%	2,75%	4,79%	6,35%
Benchmark	-0,66%	0,71%	3,75%	6,50%	7,94%

* évesített hozam

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