

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

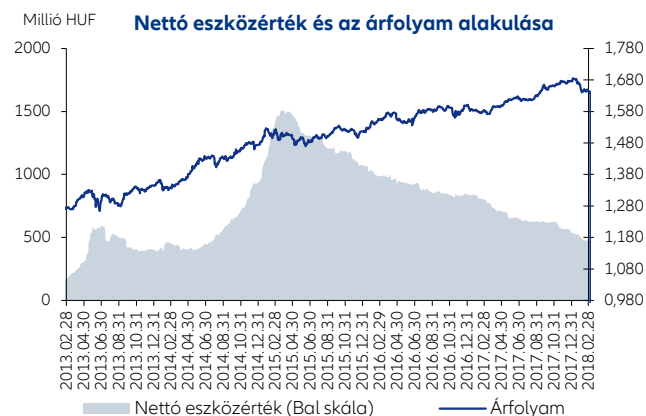
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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 állampapírpiacon befektetéseket elérhetővé tegye a befektetési jegyet vásárló ügyfelek számára. Az Alap középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot igyekszik elérni, azokkal azonos kockázati szint mellett.

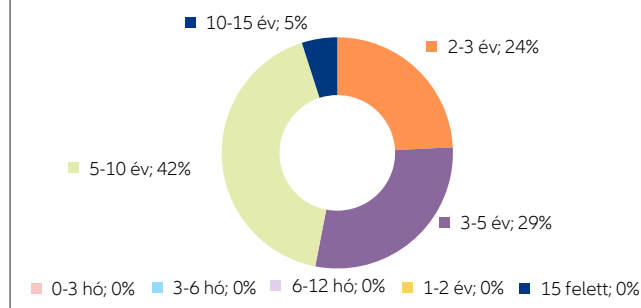
Az alap főbb adatai

2018.02.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6463 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 kitétség	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 felől a hónap folyamán ismét a Fed kamatemelését támogató makrogazdasági adatok érkeztek. Február elején az átlagos órabér-emelkedés látott napvilágot (2,9%), az elemzői várakozást meghaladó értékkel szembesültek a befektetők. A hónap közepén pedig megjelent a januárra vonatkozó inflációs adat. Itt a 2,1%-os év/év ráta ugyan nem jelent emelkedést az előző hónapos értékhez viszonyítva, ugyanakkor az elemzők többsége ennél pár tized százalékponttal alacsonyabb értéket várt. A maginfláció (1,8%) szintén meghaladta a konszenzust. A romló kötvénypiaci légkörön nem segített az előző Fed ülésről megjelent jegyzőkönyv és az új elnök Jerome Powel több megnyilatkozása sem. Ezek mind a reálgazdasági, mind az áralakulást tekintve optimista képet vetítettek előre. Ennek nyomán a piac az eddigi három helyett inkább már négy kamatemelést vár. A költségvetési viták után az újabb kormányzati ledálás rövidtávon már nem fenyeget, ellenben az elfogadott megnövekedett kormányzati kiadások nagyobb hiányt és így növekvő finanszírozási igényt jelentenek. Tehát az állampapír-piacon a kínálati oldal erősödik. A keresletet nézve pedig az látszik, hogy a Fed a 2017-ben közzétett „menetrend” szerint tovább növeli az állampapírok és jelzáloghitel-fedeztető kötvények lejárat állományának havi meg nem újított összegét (áprilistól 20 milliárd dollárról 30 milliárdra változik), tehát ez az oldal gyengül. Az eurózónában a fontosabb adatokban nagy meglepetést nem láttunk, ugyanakkor az EKB eszközvásárlási programjával kapcsolatban a befektetők egyre inkább szeretnének iránymutatást kapni. A januári ülésen erről még nem tárgyaltak a döntéshozók.

Az MNB a februári kamattörvény ülésén nem változtatott az irányadó kamaton, a többi kamatkondíció és a három hónapos eszközben elhelyezhető mennyiség sem. A sajtóközleményben a Jegybank megerősítette elhatározását, hogy hosszú távon jelen lesz az IRS piacon, és a monetáris kondíciók tartósan lazák maradnak. A márciusi üléshez állnak majd a döntéshozók rendelkezésére a frissített inflációs adatok (az inflációs jelentés az ülést követő második napon kerül publikálásra), és akkor szükség esetén finomhangolhatják a nem konvencionális eszközöket. Míg az amerikai 10 éves hozamok feljebb araszoltak nagyságrendileg 10 bázispontot a hónap folyamán, addig a hasonló futamidejű német kötvények hozama eszkezdni tudott 5 bázisponttal. Hazánkban a hónap elején még folytatódott a kötvényhozamok meredek emelkedése, amelyet a kedvezőtlen nemzetközi környezet mellett a januári jegybanki kamatswap (MIRS) tenderek utáni pozíciózárások is fűtöttek. A hónap közepéig láttunk némi korrekciót, de a kissé megnyugvó nemzetközi légkör nálunk kevésbé érezte hatását (10 éves lejáraton körülbelül 25 bázispont havi emelkedés). Az MNB swap tenderei nyilvánvalóan támasztják a piacot, ugyanakkor az ÁKK továbbra is nagy volumenekkel van jelen kibocsátási oldalon.

A hónap folyamán a hosszú államkötvényeket alulsúlyoztuk, míg összességében benchmarkhoz közeli átlagos lejáratú volt a portfólió.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	18 138 631	3,82%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	457 307 681	96,34%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	475 446 312	100,16%
Kötelezettségek	782 810	0,16%
Nettó eszközérték	474 663 502	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%	-1,57%	0,98%	3,93%	6,17%
Benchmark	-0,72%	-0,98%	2,17%	5,69%	7,77%

* 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.