

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

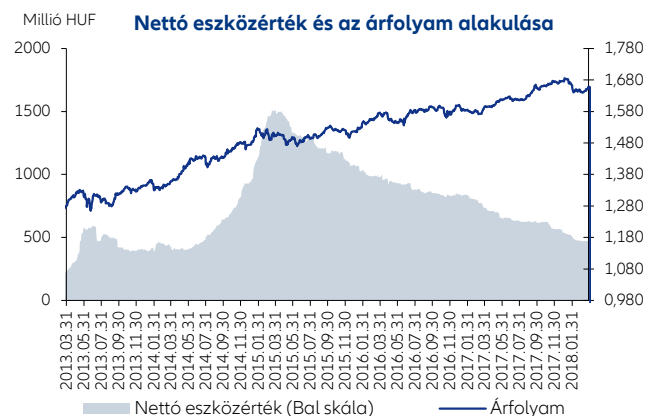
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

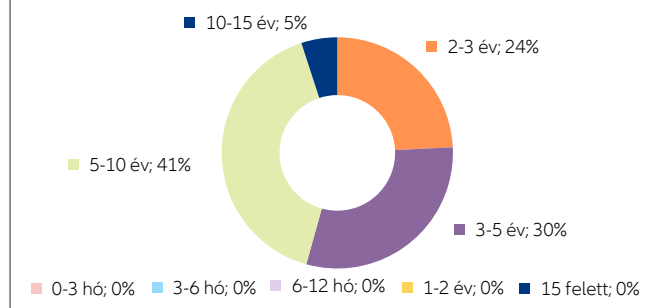
Az alap főbb adatai

2018.03.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6574 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 makrodatak közül talán a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak bővülése lepte meg leginkább a piacot, ugyanis ez jóval meghaladta az elemzői várakozásokat. Mivel azonban az aktivitási ráta a hosszabb távú demográfiai trendekkel szemben növekedett, ez hozzájárult ahhoz, hogy a munkanélküliségi ráta ne változzon, és az átlagos heti bérnövekedés is elmaradjon a várakozásoktól. A felülvizsgált GDP-adat és a tartós fogyasztási cikkek rendelkezései is várta felett alakult. Az áremelkedést nézve a PCE-magindex enyhén növekedni tudott februárban.

A Fed 03.21-én meglépte a piac által egyöntetűen várt 25 bázispontos kamatemelést. A közleményből és az ezt követő sajtótájékoztatóból kitétni, hogy a Fed elkötelezett a monetáris politika alkalmazkodásának csökkentése mellett, azaz folytatódik a kamatemelés és a mérleg leépítése. Az FOMC-tagok előrejelzései kismértékben módosultak december óta: a GDP feljebb, a munkanélküliség lejjebb és az infláció felfelé mozdult kismértékben.

Az eddig leírtak nagyrészt további hozamemelkedés irányába hatottak volna, azonban a 10 éves USA-államkötvények hozama ismét 2,80% alá ereszkedett. Ez a piaci pozícionáltságnak is köszönhető, mivel az elmúlt hónapokban sok volt az eladó, és így jelentős volt a gyengülés. Ennél feltehetőleg erősebb hatása van az USA elnök által elindított kereskedelmi háborúnak. Az intézkedéseknek globális üzenete van, de láthatólag elsősorban Kínát célozza, és további korlátozások várhatók, amik a kínai technológiai szektort is érintik. A piaci szereplők feltehetőleg a globális külkereskedelem visszaesésére, és így egy esetleges recesszióra számítanak (részvénypiaci zuhanásokból is erre lehet következtetni), és ilyen körülmények között valószínűbb, hogy a nagy jegybankok alacsonyban tartják majd a kamatozatokat.

Az európai kötvénypiacon az erősödés a fenti globális hatásokon túl a március eleji EKB-üléshoz is köthető. Itt ugyan kivették a közleményből az explicit utalást arra, hogy az eszközvásárlást szükség esetén megemelik, de maga a sajtótájékoztató megnyugtató volt a befektetők számára. Az eszközvásárlás szeptember utáni sorsáról ezúttal nem tudunk meg közelebbit.

Az MNB nem okozott meglepetést márciusban a piaci szereplőknek: nem volt változás sem a kamatkondíciók, sem a nem konvencionális eszközök terén. A magyar kötvénypiaci hozamok lekövezték a nemzetközi trendeket, és a hozamgörbe 5 éves és hosszabb szegmensen egy 15-25 bázispontos lefelé mozdulást láthattunk a hónap folyamán. A rövid futamidejű (2 éves lejáratig) viszont egy mérsékelt hozamemelkedésnek lehetünk tanúi, elsősorban az ÁKK nagyobb forrásbevonási igénye miatti megnövekedett DKJ-kínálat és a visszavásárlások elmaradása miatt. A hazai országgyűlési választások az utolsó hétre óvatossá tették a befektetőket, a piaci forgalom érezhetően lecsökkent.

A hónap folyamán a portfólió átlagos futamidejét tekintve a benchmarktól nem volt lényeges eltérés, a két év alatti és a hosszabb lejáratokon súlyoztuk alul a kötvényeket, míg a 3-5 éves szegmens enyhén felülúlyban volt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	16 567 504	3,50%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	457 913 044	96,68%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	474 480 548	100,18%
Kötelezettségek	840 393	0,18%
Nettó eszközérték	473 640 155	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,67%	-1,15%	0,04%	3,91%	6,19%
Benchmark	0,81%	-0,57%	1,13%	5,62%	7,80%

* évesített hozam

A fent kiszámított hozamok a forgalmazási, számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendőek. 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.