

# Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

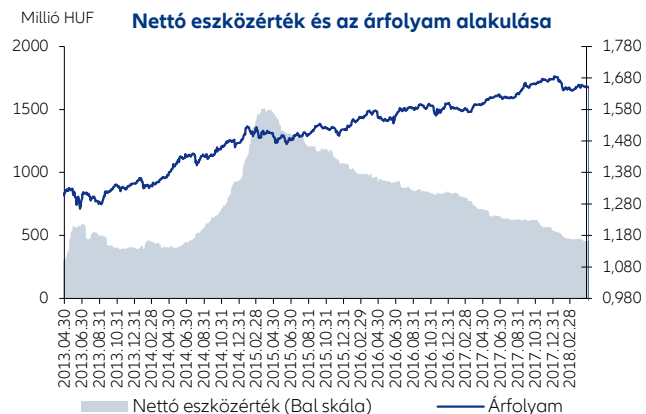
## Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

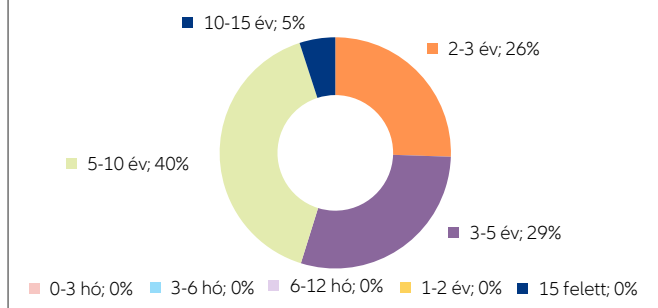
### Az alap főbb adatai

2018.04.27

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6538 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 Egyesült Államokból továbbra is jellemzően erős makrogazdasági adatok érkeztek április folyamán. Kiemelhetjük az első negyedéves GDP-adatot: évesítve 2,3%-kal növekedett az USA gazdasága az időszakban. Az inflációs adatok is emelkedést mutattak: márciusban a fogyasztói árindex évi 2,4%-os értékre nőtt. A kereskedelmi viták kapcsán is enyhülni látszik a feszültség: például Kína a személyautókra érvényes vám felezését fontolgatja. Emellett az észak-koreai konfliktus szintén sokat haladt a rendeződés felé. Mindezek inkább a hozamemelkedés irányába hatottak. Így a 10 éves USA-államkötvény rövid időre a lélektaninak nevezhető 3%-os hozamszint felett tartózkodott, és a hó végi visszaerősödés sem volt jelentős. A hónap során az emelkedés nagyságrendileg 20 bázispont volt.

Az Európai Unióval kapcsolatban inkább gyengébb adatokról olvashattunk. Várakozás alatt alakultak például az eurózónás kiskereskedelmi eladások és az ipari termelés is. A végleges márciusi inflációs adat (1,3%) is elmaradt a várttól, ráadásul az előző havi értéket is lefelé korrigálták. Az EKB márciusi ülésén nem változtatott a monetáris kondíciókon, és a sajtóközlemény sem hozott meglepetéseket. A sajtótájékoztatóban az EKB elnöke, Mario Draghi megemlítette a gazdasági lassulást, amit jelenleg inkább átmenetinek gondolnak. Az eszközvásárlási program kivezetéséről újdonságot nem tudunk meg, sőt abból, hogy a döntéshozók ezzel komolyabban nem is foglalkoztak, arra lehet következtetni, hogy még júniusban sem valószínű, hogy tisztázódna a szeptember végéig biztosan futó eszköz sorsa. Az EKB feltehetőleg több makrogazdasági adatot vár még meg a végleges döntés előtt. Az európai hozamok mindezek következtében nem is tudtak olyan mértékben megugrani, mint a tengerentúlon. A német 10 éves kötvény március közepéig valamivel 0,5% hozamszint felett oldalazott, majd egy néhány napos meredekebb (majdnem 15 bázispontos) emelkedést követően a hó végén már ismét csak 0,5% közeli értéken állt.

Az MNB áprilisi ülése nem tartogatott meglepetést, a kamatszintek nem változtak, és a nem konvencionális eszközök tekintetében sem láttunk újabb utalásokat. Az MNB alelnöke, Nagy Márton jelentős hitelezési bővülést vizionált egy előadásában. Ez feltehetőleg csak laza moneteri környezetben lesz elérhető, és feltételezi, hogy az EKB is támogató környezetet teremt. A magyar pénzforgalmi hiányadat ismét jelentős deficitet mutatott, ami a finanszírozási igényt is megemelte. Az ÁKK nagyobb összegű aukciókat hirdetett meg az elmúlt időszakban, ami a DKJ-hozamokat és a hozamgörbe hosszabb végét is felfelé tolja. A DKJ-szintek így már elszakadtak a nullától, valamint a 10 éves magyar államkötvény hozama a 2,40% körüli szintről 2,50% fölé emelkedett április végére. A hónap folyamán a portfólió átlagos futamideje kismértékben hosszabb volt a benchmarknál, a hosszú (10 év körüli) lejáratok esetében ugyanakkor továbbra is inkább óvatosak voltunk, ezt a szegmenst alulsúlyoztuk.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	3 230 297	0,71%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	454 339 388	99,46%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	457 569 685	100,17%
Kötelezettségek	757 557	0,17%
Nettó eszközérték	456 812 128	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,22%	-0,46%	-0,38%	3,41%	6,11%
Benchmark	-0,13%	-0,04%	0,67%	5,02%	7,71%

\* 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.