

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

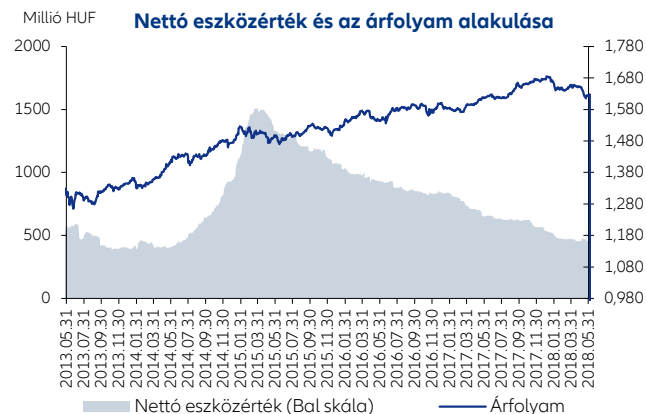
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

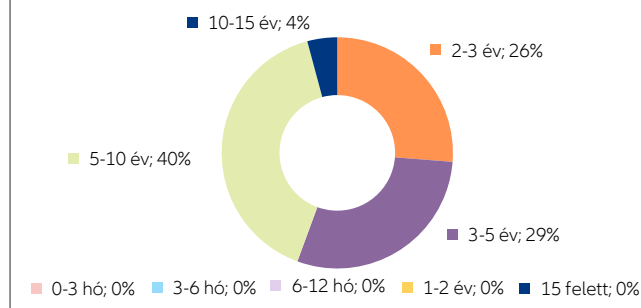
Az alap főbb adatai

2018.05.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6226 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

A makrogazdasági adatok terén május hónapban sem okozott csalódást az USA. Az áprilisi munkanélküliségi ráta 3,9% volt, ilyen jó adat utóljára 2000-ben látott napvilágot. Az áprilisi hónapra vonatkozó inflációs adat 2,5%, míg a Fed által inkább figyelt core PCE magindex 1,8% lett, tehát az infláció a 2%-os cél közelében van. Ez alapján valószínű, hogy a Fed a 06.13-i ülésen újabb 25 bázispontos kamatemelésről dönt.

Kockázatok közül a kereskedelmi háborút továbbra sem lehet lehúzni a listáról, hiszen ugyan Kínával mintha békülenebb lenne a hangvétel, az acélra és alumíniumra vonatkozó vámentességet az USA nem hosszabbította meg az Európai Unióval, Kanadával és Mexikóval szemben sem. A hónap folyamán az aggodalmakat az iráni atomalku USA általi felmondása növelte, ami egyébként az olajárakat is megemelte.

Európában a május végén megjelent előzetes inflációs adatokat érdemes kiemelni: sok országban volt meglepetés (felfelé), az eurózóna egészére vonatkozó szám 1,9% lett. Így egyre valószínűbb, hogy hamarosan bejelenti az EKB az eszközvásárlási program végét. Erre nem biztos, hogy a 06.14-i ülésen már sor kerül, de a közlemény vagy a sajtótájékoztató tartalmazhat fontos utalásokat. Piacmozgatók voltak még a török és az olasz fejlemények. A török jegybank 300 bázispontos rendkívüli kamatemelésre kényszerült, hogy a líra nagyfokú romlását megállítsa. Olaszországban pedig gyakorlatilag naponta változott, hogy megalakul-e a Liga és az 5 Csillag Mozgalom koalíciós kormánya. A korábbi megnyilvánulásokból az eurózónából történő kilépés, valamint az EKB-nál lévő olasz kötvények „elengedése” is felmerült. Ezekből visszatáncoltak ugyan, de a költségvetés felpuhítására irányuló ötletek továbbra is vannak. A kötvénypiacok így nagyon volatilisak váltak, az olasz 10 éves állampapír hozama a május eleji 1,80% alól 3% fölé szaladt, míg az USA- és német hozamok estek.

A magyar kötvények is sokat gyengültek: a 10 éves hozam hó elején még 2,50% körül volt, hó közepén 3,20% körül állt meg, ahonnan csak kisebb korrekciót láttunk. A fenti globális tényezőkön túl a gyengülést okozhatta a jórészt EU-s pénzek kormányzati előfinanszírozása miatt előálló magas pénzforgalmi hiány és az emiatt jelentősen megnövelt DKJ és államkötvény kibocsátási mennyiség. A gazdaságpolitika oldaláról megcélzott 4% feletti növekedés sem feltétlen volt kedvező hír a kötvénybefektetőknek. A jelentős gyengülésekre az MNB a várakozásnak megfelelően nem emelte a kamatot, a közleményben a tartósan laza monetáris politika hangsúlyozása mellett kiemelték a stabil hazai fundamentumokat és az elmúlt években csökkent gazdasági sérülékenységet. Az FX-swapokkal a piaci likviditást növelték, tehát folytatódott a lazítás. A politikai oldalról is nyugtató üzenetek érkeztek, a költségvetés fegyelmezett marad. Június hónapban jelentősebb állampapír-lejáratok is lesznek, amik a piacot támogathatják.

Májusban a hozamemelkedés ellenére a duration-t nem változtattuk érdemben, a benchmark közelében tartottuk, a hosszú papírokat továbbra is alulsúlyoztuk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	5 853 398	1,29%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	444 942 146	97,81%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	1 973 918	0,43%
Befektetett eszközök összesen	452 769 462	99,53%
Követelések	2 148 593	0,47%
Nettó eszközérték	454 918 055	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,89%	-1,44%	-2,99%	0,29%	5,80%
Benchmark	-1,81%	-1,14%	-2,11%	1,99%	7,39%

* 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.