

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

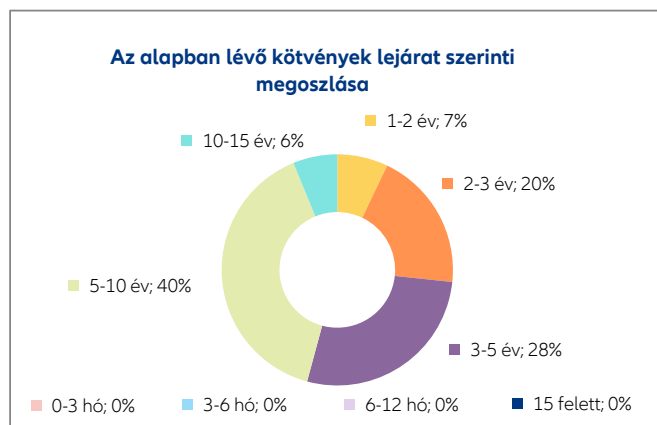
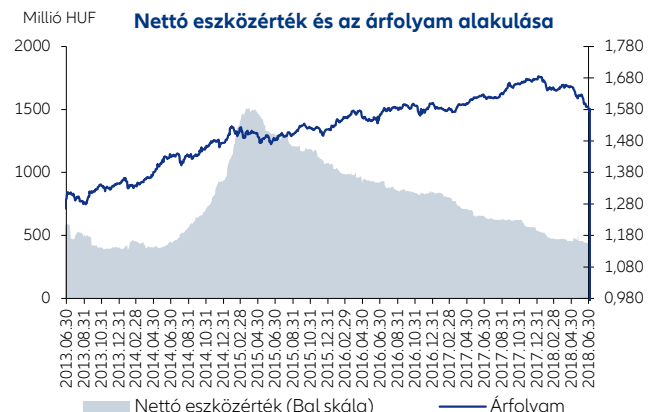
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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 elérhető 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

2018.06.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5857 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%



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

Az elmúlt időszak eseményei

Az Egyesült Államokban az infláció ismét emelkedett, májusban 2,8% lett, a Fed által jobban figyelt magindex (core PCE) 2,0%-os értéket mutatott. A munkanélküliségi ráta tovább csökkent (3,8%-ra). A Fed 06.13-án a piaci várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal emelte a kamatszintet. A gazdaságot tekintve optimista volt a közlemény hangvétele, így a további kamatemelések előtt nyitva az út. Az EKB legutóbbi kamatdöntő ülése 06.14-én volt, amikor döntöttek az eszközvásárlási program leállításáról: 2018 utolsó negyedévében már csak 15 milliárd eurós a havi összeg (azaz lefejeződött az év utolsó három hónapjára), és 2018 decemberével be is fejeződik a program. A sajtótájékoztatón Mario Draghi hangsúlyozta, hogy az eszközvásárlási program ezen túl a monetáris eszköztár része lesz, tehát bármikor újraindítható. A kamatokkal kapcsolatban is kaptak iránymutatást a piaci szereplők: 2019 nyaráig nem várható emelés. A piaci reakciók alapján az EKB a vártnál lazább volt (az euró gyengült a dollárral szemben, a hozamok csökkentek). A globális kamatkörnyezet minden jel szerint már egy ideje fordulóban van, annak ellenére, hogy a nagy jegybankok a gazdasági ciklus eltérő részével szembesülnek. A Fed már emel, az EKB meglépte az eszközvásárlás befejezését, de a kamatok még mélypontra állnak. A régióban is voltak már kamatemelések. Ebben a helyzetben a volatilitás megnövekedett, és a piaci szereplők elkezdtek „megtalálni” azokat az országokat, ahol vagy a fundamentumok gyengék vagy a monetáris politika „túl laza”.

A magyar fundamentumok nem nevezhetők gyengének (alacsony devizaadósság, csökkenő államadósság/GDP arány, pozitív folyó fizetési mérleg stb.). A piac azt kezdte megkérdőjelezni, hogy az MNB által követett nemzetközi összehasonlításban is laza monetáris politika tartósan fenntartható-e. Mivel a rövid hozamokat az MNB nyilatkozata erősen horgonyozta (előrejelzések, FX swap tenderek), ezért a gyengülés májusban még inkább a hosszabb állampapírokra volt hatással, illetve a forintot gyengítette el. Mivel azonban a hazai deviza értékének csökkenésének inflációt emelő hatása van, ezért a piac a rövid oldali elkötelezettséget is láthatólag megkérdőjelezte: júniusban a DKJ és rövid államkötvény-hozamok emelkedése volt látványosabb. A hatást az államháztartás magas pénzforgalmi hiánya (elsősorban a felpörgetett EU-s pénzek megelőlegezéséből adódik) is erősítette. Így az előző évhez képest jelentősen emelkedtek a kibocsátási összegek. Ez utóbbi nyomás a hó vége felé enyhülni látszott.

A Monetáris Tanácsa 06.19-i ülésén a kamatkondíciók nem változtak. Az MNB kiemelte az inflációs cél iránti elköteleződését, a jelenlegi hatásokat átmenetinek gondolják. A nem konvencionális eszközök kivezetéséről sem volt szó egyelőre, viszont hangsúlyozták az inflációs cél fontosságát. Így MNB csak kismértékben engedett a piaci nyomásnak. Ez is okozhatta, hogy az EURHUF árfolyam csak időlegesen tudott erősödni és a hozamok emelkedése is folytatódott a hó végéig. A hónap folyamán jelentősen csökkentettük a hosszú futamidejű államkötvények benchmarkhoz képesti alulsúlyát.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	9 151 478	2,09%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	428 492 184	97,64%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	1 942 283	0,44%
Befektetett eszközök összesen	439 585 945	100,17%
Kötelezettségek	734 808	0,17%
Nettó eszközérték	438 851 137	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,27%	-4,33%	-5,43%	-2,19%	5,47%
Benchmark	-2,09%	-3,99%	-4,54%	-0,46%	7,06%

* 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.