

# Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

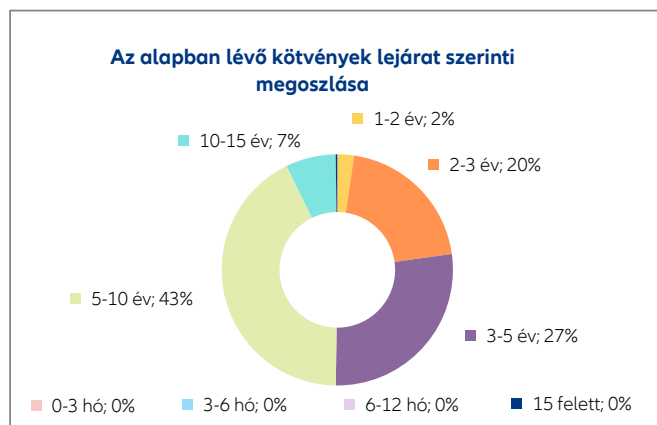
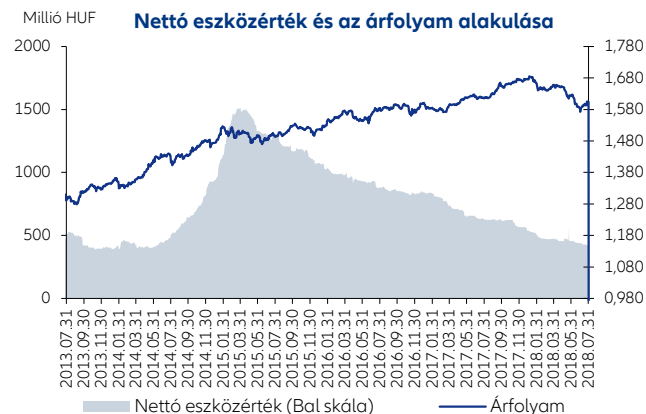
## Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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

2018.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6051 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%



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

## Az elmúlt időszak eseményei

Júliusban tették közzé az USA második negyedéves előzetes GDP adatát. Ez alapján a világ legnagyobb gazdasága jelentősen gyorsult: 4,1%-os ütemben bővült éves alapon. A munkaerőpiac továbbra is stabil, az inflációban sem látszik jelentős elmozdulás, a Fed által talán legjobban figyelt maginflációs adat (PCE core index) évi 1,9%-os emelkedést mutatott egy év alatt a legutóbbi, júniusra vonatkozó adat alapján. A Fed Nyílt Piaci Bizottsága (FOMC) 07.31-08.01-án tartotta legutolsó kamatdöntő ülést, ahol a várakozásoknak megfelelően nem volt kamatemelés. A közlemény továbbra is optimista az USA gazdaságát illetően. A piaci szereplők még egy vagy inkább két emelést várnak erre az évre. A 10 éves állampapír hozam kismértékben emelkedett a hónap folyamán megközelítve ismét a 3%-os szintet.

A piacokat továbbra is erősen mozgatják az USA kereskedelempolitikai lépései. Kína felé ismét bővült az a termékkör, ahol emelkedtek a vámtételek. Magyarországi szempontjából talán a legjelentősebb az EU-USA autómok kérdése. Ebben ügyben egyelőre bizakodóak lehetünk: volt egyeztetés a felek között, ahol megegyezési szándék látszott.

Az eurózónában kissé lassult a gazdasági növekedés a második negyedévben, az előzetes adatok alapján 2,1%-os volt az éves bővülés. Az infláció ugyanakkor továbbra is 2% körül van (a júliusi becslés 2,1% lett), azaz az Európai Központi Bank inflációs célja közelében. Az EKB Kormányzótanácsa 07.26-án nem okozott meglepetést: nem nyúltak a kamatszintekhez, és a hivatalos várakozások is változatlanok (év végéig az eszközvásárlás kivezetése, 2019 nyaráig változatlan alapkamat).

Említésre érdemes még a Bank of Japan legutóbbi kamatdöntő ülése (07.31.) is, ahol a 10 éves japán állampapír hozamára egy toleranciasávot vezettek be a döntéshozók. A 0% megcélzott értékhez képest +/-0,2% lett ez a sáv. Ez lehet talán az első kis lépés a japán monetáris politika normalizálódása – azaz a hozamemelkedések – felé.

A forint gyengülő trendje megtört, a hónap során az EURHUF árfolyam a 330-as szintről 320 közelébe erősödött. Ez úgy tűnik, jelentősen hűtötte a kamatemelési várakozásokat, mivel így kisebb az esély, hogy a hirtelen gyengülő árfolyam az importált termékek áremelkedésén túl az inflációs várakozásokba is begyűrűzzék. Az MNB 07.24-én nem is változtatott a monetáris kondíciókon, és az üzenetekben sem láttunk lényeges eltolódást. Az MNB FX-swap állománya sem szűkült a hónap során, az IRS-tenderek is a szokásos mederben folytak. A hozamok mind a hozamgörbe rövid, mind a hosszabb végén ereszkedtek. A 10 éves referencia állampapír hozama július első napjaiban még 3,75-ös szint körül járt, hó végére 3,25 körüli értéket láttunk. Ami a hazai oldalról a hozamok emelkedésének irányába hat, az a költségvetés továbbra is magas finanszírozási igénye. A visszavásárlási aukciók ismét eltűntek, és a kibocsátások összegén is rendszeresen emel az ÁKK.

A hónap folyamán enyhén növeltük a tartott értékpapírok átlagos futamidéjét.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	6 103 353	1,45%
Lekötött betétek	0	0,00%
Állampapírok	412 664 771	98,25%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	1 956 306	0,47%
Befektetett eszközök összesen	420 724 430	100,17%
Kötelezettségek	717 335	0,17%
Nettó eszközérték	420 007 095	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,22%	-2,94%	-3,39%	-0,74%	5,56%
Benchmark	1,43%	-2,50%	-2,54%	1,12%	7,16%

\* 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.