

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

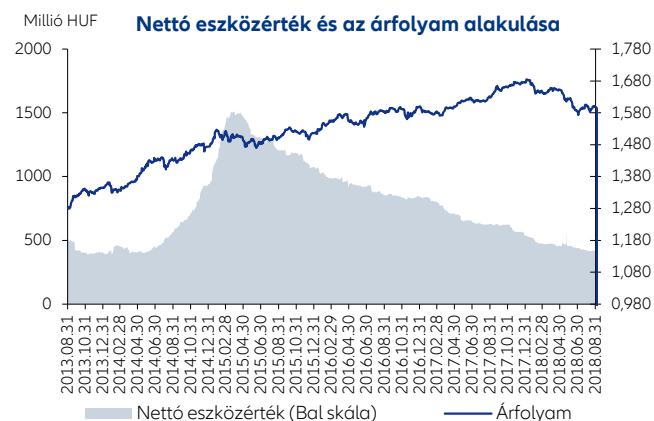
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

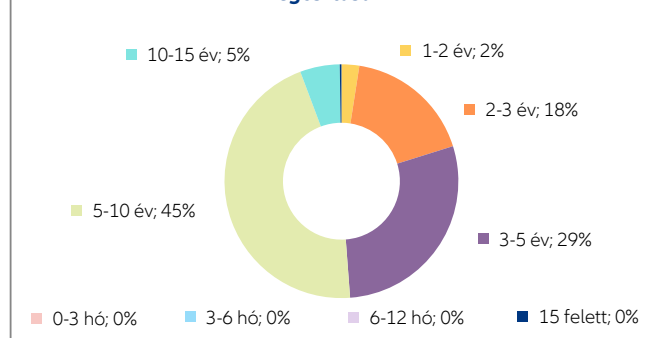
Az alap főbb adatai

2018.08.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5984 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

Az USA makrogazdasági adatai most nagy meglepetéseket nem tartogattak, de minden esetre az eddigi tendenciák folytatódni látszanak: a felülvizsgált második negyedéves GDP adat 4,2%, a személyes fogyasztási cikkekre vonatkozó maginfláció a várakozásoknak megfelelően 2% lett, a munkaerő-piaci adatok változatlanul erősek. Mindezek támogatják a további Fed kamatemelésekre vonatkozó piaci várakozásokat (2018-ra még kettő 25 bázispontos emelés valószínű). Az látható, hogy a magasabb kamatszintek az USA elnökének nem kívánatosak, ugyanakkor a Fed elnöke a Jackson Hall-i konferencián egyelőre a fokozatos szigorítás mellett érvelt.

Továbbra is folyik a kereskedelmi háború, az áttörést nem hozó tárgyalások után Kínával szemben hamarosan újabb 200 milliárd dolláros termékkörre vethet ki az USA megemelt vámat, és mégsem biztos, hogy lesz megállapodás az EU-val az autó behozatalt terhelő vámtételek ügyében.

Piacmozgató volt még az argentin deviza jelentős leértékelődése, amire válaszul az ottani jegybank 60%-ra emelte az irányadó rátát. A török folyamatok sem igazán megnyugtatóak: árfolyam-stabilizálást célzó adópolitikai és monetáris politikai finomhangolásokról lehetett hallani, illetve szigorúbb költségvetésre is történtek utalások, azonban a piac kamatemelést is vár. Kamatdöntés 09.13-án esedékes Törökországban, és nem csak az a kérdés, hogy bekövetkezik-e, hanem hogy a mértéke a piaci várakozásokhoz képest elegendő lesz-e.

Az MNB 08.21-én tartotta a legutóbbi kamatdöntő ülését. Mivel lényeges makrogazdasági, illetve piaci fejlemény az előző üléshez képest nemigen volt, így ez a döntés sok újdonságot nem hozott. A gyakorlatban sem látszik jelentős elmozdulás a monetáris politikában: a forint likviditást nyújtó FX-swap tenderek állománya változatlanul kicsivel 2000 milliárd forint alatt van, a monetáris politikai célú IRS (MIRS) üzletek állománya pedig kéthetente 50-50 milliárd forintos névértékben növekszik.

Kötvénybefektetőknek negatív hír lehetett, hogy a magyar bérnövekedés továbbra is kétszámjegyű és emelkedő volt, valamint a termelői árak is tovább nőttek az előző hónapoz képest (8,4%-ra éves szinten). Természetesen számos érv szól amellett, hogy ezek idén még visszacsökkenjenek, illetve a fogyasztói árakba ne gyűrűzzenek be teljes mértékben, mindenesetre a következő MNB-ülés (09.18.) közleményét érdemes lesz figyelni, illetve az ezt követően megjelenő Inflációs Jelentést elolvasni. Ami inkább a hozamcsökkenés irányába mutat az az, hogy az ÁKK-n láthatólag kisebb a finanszírozási nyomás, így jelenleg nincsenek likviditási DKJ-aukciók, a felajánlott mennyiségek éven belüli lejáraton 30-40 milliárdra csökkentek a korábbi 50 milliárdról, és visszavásárlási aukció is volt. A kínálati oldal tehát a piacot jelenleg inkább erősíti, de továbbra sem kedvező a nemzetközi légkör, és az inflációs kilátásokat is figyelni kell. Július folyamán az államkötvények egy kisebb részét jelzáloglevélre cseréltük. Az augusztust az alap benchmarknál némileg rövidebb durációjú eszközzel nyitotta.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	1 931 972	0,46%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	383 176 826	92,22%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	11 086 627	2,67%
Befektetett eszközök összesen	396 195 425	95,36%
Követelések	19 299 220	4,64%
Nettó eszközérték	415 494 645	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,42%	-1,49%	-2,91%	-1,96%	5,45%
Benchmark	-0,31%	-1,01%	-2,14%	-0,01%	7,05%

* 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 következményeire.