

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

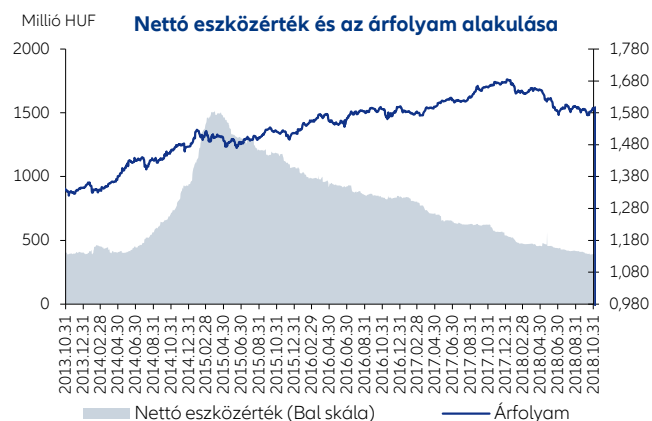
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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 befektetésekkal versenyképes hozamot igyekszik elérni, azokkal azonos kockázati szint mellett.

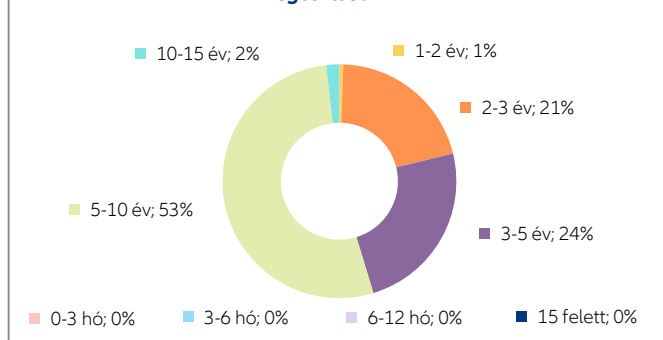
Az alap főbb adatai

2018.10.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5909 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 harmadik negyedéves GDP-adat első becslése alapján az USA gazdasága éves szinten 3,5%-os növekedést mutatott. A szeptemberre vonatkozó munkanélküliségi ráta az előző havi 3,9%-ról 3,7%-ra mérséklődött. A szeptemberi inflációs adat éves szinten 2,3% lett, kissé csökkent. A Fed elnöke hű elején arról beszélt, hogy nem fél ugyan az infláció megugrásától, viszont a jelenlegi gazdasági környezetben kitart a fokozatos szigorítás mellett. Ezt a befektetők a korábbi Fed kamatemeléseket bíráló Trump-tweetekre adott válaszként értelmezhetnék, és hozzájárulhatott ahhoz, hogy 10 éves állampapír hozama két nap alatt 3,2% fölé emelkedett.

Az eurózónában is lassan csökkenő munkanélküliségi rátát láthatunk, de a déli államok miatt ez még mindig csak 8,1%. A 3. negyedéves gazdasági növekedés évi 1,7%-ra mérséklődött. Az októberi előzetes éves inflációs adat 2,2% lett, kissé emelkedett. Az EKB 10.25-i kamatdöntő ülése nem hozott változásokat a jegybanki kamatkondíciókban, és a QE időszaka utáni eszközállomány-menedzselésről sem érkezett érdemi információ (azaz kezelni kívánja-e az EKB az állomány természetes rövidülését). Az olasz költségvetéssel kapcsolatos befektetői félelmek hatása továbbra is érződik az európai kötvénypiacon. Az inflációs folyamatok szempontjából világszinten figyelt olajár jelentős mérséklődést mutatott a hónap folyamán, az emelkedő trendből kilépni látszik.

A magyar inflációs újabb növekedést mutatott, szeptemberre 3,6%-os éves áremelkedést regisztrált a KSH. A legfrissebb bérnövekedési adat ugyan már csak kicsivel volt 10% felett, de a minimálbér-tárgyalások még nem fejeződtek be, és egy jelentős emelés nem lenne meglepő. Az államháztartás szeptemberi egyenlege ezúttal szufficitet mutatott, azonban kérdéses, hogy ez mennyiben lesz tartós, hiszen a nem egyenletesen érkező EU-utalások mellett más egyedi hatások is lehetnek. Az ÁKK mindenesetre módosította az október-decemberi finanszírozási tervét, nagyságrendileg 100 milliárd forinttal nagyobb nettó forrásbevonással számolnak. A 10.16-i MNB kamatdöntő ülésen nem változtak a monetáris kondíciók, és a kapcsolódó közlemény sem hozott érdemi új információt számunkra.

A magyar kötvényekre a kereslet összességében továbbra is erősnek mondható, a külföldi állomány is fokozatos emelkedést mutat. A 3 havi DKJ-aukciók jelenleg negatív hozamszintek mellett zajlanak. A hosszabb lejáratokon hű közepéig kisebb hozamemelkedést, majd onnan erősödést láttunk, a 10 éves hozam a 4%-ot nem tudta elérni, október végén 3,65% közelében zárt.

Október elején kismértékben növeltük a jelzáloglevél-állományt. A hónap közepe környékén az alap duration értéke a benchmarknál kissé hosszabb lett: az öt éven felüli szegmens alulsúlyát megszüntettük, sőt benchmark fölé növeltük, a rövidebb lejáratok súlyát csökkentettük. November elején a benchmark változása miatt a portfólió duration benchmark alá került, amit az október második felében látott hozamszökkenések után egyelőre nem igazítottunk ki.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	22 598 395	5,79%
Lekötött betétek	0	0,00%
Állampapírok	355 996 934	91,13%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	10 818 245	2,77%
Befektetett eszközök összesen	389 413 574	99,69%
Követelések	1 221 834	0,31%
Nettó eszközérték	390 635 408	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,11%	-0,88%	-3,80%	-4,17%	5,29%
Benchmark	0,02%	-0,56%	-3,04%	-2,39%	6,89%

* évesített hozam