

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

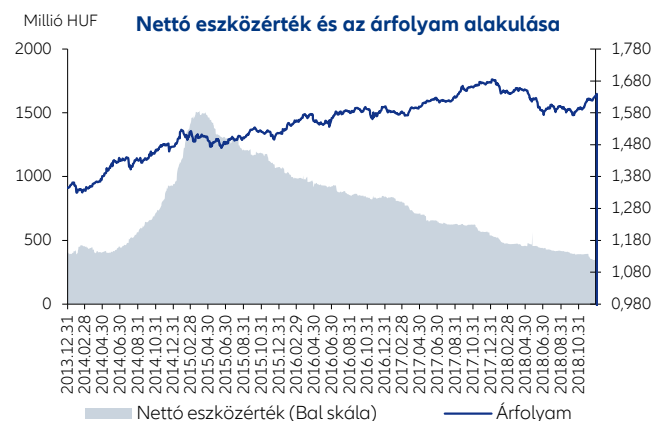
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

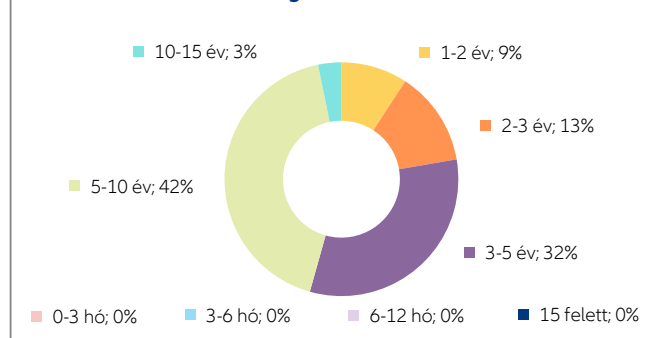
Az alap főbb adatai

2018.12.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6328 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 csökkenő olajárak már az USA novemberi inflációs adataiban is meglátszottak: az évesített érték az előző havi 2,5% után 2,2% lett. A munkaerőpiaci adatok továbbra is erősek: a 3. negyedéves harmadik GDP felülvizsgálat sem hozott meglepetést, a végleges (éves) érték 3,4%.

A makroadatokat tehát támogatóak voltak, így sem az eső részvénypiacok, sem a Twitter-en kamatemelés ellen kampányoló USA elnök nem tudta a Fed-et eltántorítani a decemberi újabb 25 bázispontos emeléstől. A döntéshez kapcsolódó sajtótájékoztatón Jerome Powel Fed elnök kiemelte, hogy a következő üléseken a döntés még erősebben adatfüggő lesz. A megjelent közlemények alapján 2019-re az eddigi 3 helyett inkább 2 kamatemelés valószínű. A mérlegeléstől kapcsolatban egyelőre nem várható változás.

A piacokat továbbra is jelentős részt az (elsősorban) USA-Kína kereskedelmi háborúval kapcsolatos és az emiatt lassuló világgazdaság körüli aggodalmak mozgatják. Az eső részvénypiacokban az USA-állampapírok egyrészt menekülő eszközök, másrészt a további kamatemelések fokozatos kiáradása révén önmagukban is vonzóbbak lesznek a befektetők részére. A 10 éves államkötvény hozama a december eleji 3% körüli szintről 2,7% köré erősödött.

Az EU-ban is mérséklődött a fogyasztói áremelkedés üteme, és kötvénypiazi erősödést is láthatunk. Ezt támogatta az is, hogy az olasz kormány a korábban sejtethetőnél szigorúbb költségvetést fogad el elkerülendő az EU-val a további vitákat és szankcionáló eljárásokat. A Brexit ügyében január közepén várható szavazás a brit parlamentben.

A novemberi magyar infláció a várakozásoknál jobban csökkent: 3,1% lett. Az inflációs alapfolyamatok ugyanakkor még emelkedést mutatnak. A decemberi kamatdöntő ülésen az MNB is kiemelte ezt, szigorúbb is lett a közlemény hangvétele: ez alapján amennyiben a következő hónapokban hasonló marad a tendencia, szigorodhatnak a monetáris kondíciók annak ellenére, hogy az EKB kamatemelése kitolódhat. Az alapkamat és a kamatfolyosó nem változott, viszont az előző döntéseknek köszönhetően december végével lezárultak a monetáris politikai célú IRS tenderek és az elsődleges piaci (aukciós) jegybanki jelzáloglevél-vetelek is. Az FX-swapok állománya nem változott a hónap folyamán, és a következő negyedévre a kiszorított likviditás változatlansága mellett döntött a Monetáris Tanács.

Év végén láttunk még egy panda kötvény (jűan) kibocsátást, ugyanakkor az ÁKK kibocsátási terve alapján 2019-re nem várhatunk devizás kötvényértékesítést, és ezzel az államadósság devizaaránya 20%-ról 17%-ra csökkenhet. Így a hangsúly a lakossági papírok mellett az intézményi államkötvényeken lesz.

A magyar kötvénypiacon a nemzetközi irányoknak megfelelően tovább folytatódott hozamcsökkenést láthatunk, a 10 éves benchmark államkötvény hozama megközelítőleg 15 bázispontot csökkent, ezzel ismét 3% alá mérséklődött. A 3 éves futamidőnél szerényebb erősödést láthatunk.

A hónap elején csökkentettük a jelzáloglevél-kitettséget. A portfólió duration kis mértékben a benchmark felett volt decemberben is.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	5 826 324	1,68%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	336 701 791	97,30%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	5 172 421	1,49%
Befektetett eszközök összesen	347 700 536	100,48%
Kötelezettségek	1 647 305	0,48%
Nettó eszközérték	346 053 231	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,01%	2,52%	2,84%	-2,55%	5,50%
Benchmark	1,21%	2,89%	3,65%	-0,90%	7,09%

* 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.