

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

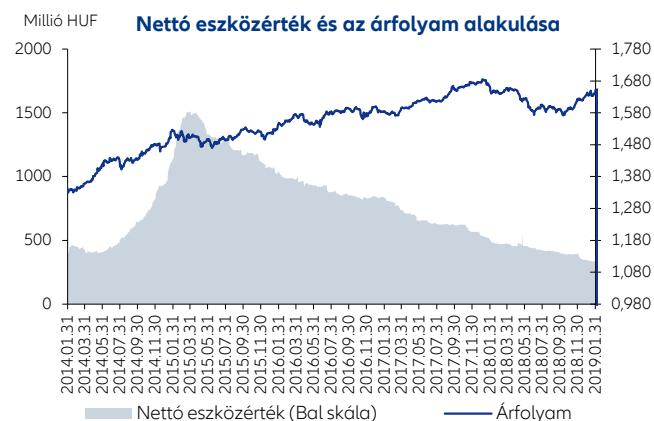
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

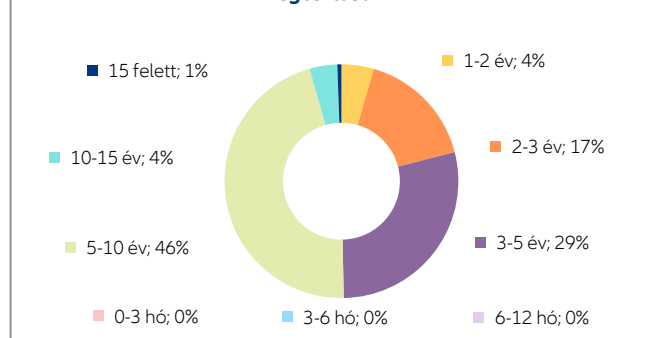
Az alap főbb adatai

2019.01.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6454 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 decemberi inflációs adata a vártaknál megfelelően évi 1,9%-ra mérséklődött, míg az élelmiszerek és energia nélkül számolt index 2,2%-on stagnált. A foglalkoztatási adatok jól alakultak. A munkanélküliségi ráta ugyan minimálisan nőtt (4%-ra), de ezzel párhuzamosan az aktivitási ráta is emelkedett kissé. A Fed a decemberi emelés után nem okozott meglepetést januárban a kamatok szinten tartásával. A jövőbeli kamatpályára vonatkozó utalások tekintetében is lekövétték a piaci várakozásokat: a világgazdasági bizonytalanságokat és a visszafogott inflációs nyomást is figyelembe véve egyelőre türelmesek lesznek a következő kamatemelés kapcsán. Kissé meglepő lehetett viszont, hogy a Fed a mérlegében tartott értékpapírokkal kapcsolatban már a következő üléseken döntés hozhat a leépítés ütemének csökkentéséről.

Az USA történetének eddigi leghosszabb kormányzati leállása ugyan véget ért, de a megállapodás csak február közepéig biztosítja a működést. A tartós gazdasági károk a jelenlegi ismereteink alapján nem jelentősek.

Az eurózána inflációja is csökkenést mutatott (itt már van januári becslés is), évi 1,4% lett, a maginfláció januárban 1,1% volt. Az EKB 01.15-i ülésén sem változtak a kamatkondíciók. A sajtótájékoztatót annyit megtudhattunk, hogy a gyengébb eurózána gazdasági adatok miatt a döntéshozók megvitatták az első kamatemelés lehetséges dátumának kitolását, viszont a közleményt végül nem változtatták, így a márciusi ülésig érkező gazdasági adatok még fontosabbak lesznek.

Továbbra is kockázatot jelent a Brexit, mivel az EU-s megállapodást a brit parlament nem fogadta el, és az EU részéről egyelőre kevés rugalmasság mutatkozik az újratárgyalásra.

A magyar infláció decemberi értéke évi 2,7% lett, ami jelentős visszaesés az októberi 3,8%-os lokális csúcshoz képest. Az inflációs alapfolyamatokat jobban megragadó adószűrt maginfláció azonban 2,9%-ra emelkedett. A decemberi kamatdöntéshez kapcsolódó közlemény is már hangsúlyozta ennek a mutatónak fontosságát, azonban január közepén egy konferencián Nagy Márton, az MNB alelnöke arról beszélt, hogy ennek a mutatónak a 3% fölé kerülése már megindíthatja a monetáris szigorítást. Ez az FX-swap állomány csökkentését és a kamatfolyosó szélesítését/felfelé tolását jelentheti első körben. A híryűnökségi oldalakon megjelenő gyors hírek eladási hullámot indítottak elsősorban a rövidebb lejáratú állampapírokban. A hónap végéig azonban a befektetők optimizmusa visszatért, így ismét csökkentek a hozamok. A 10 éves államkötvény hozama a december végi 3% körüli értékről január végére 2,75% köré csökkent.

A hónap folyamán tovább mérsékeltek a 2020-as lejáratú állampapírok súlyát, és részben 2021/C-t, részben 10-15 éves államkötvényt vettünk a helyére. Alulsúlyoztuk a görbe öt év körüli szegmensét is. Mindez az MNB esetleges szigorítása esetén a benchmarkhoz képest védelmet biztosít, míg a nemzetközi kötvénypiacon a további javulása nyereséget hozhat. A portfólió duration kis mértékben a benchmark felett volt január végén.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	20 011 001	6,00%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	315 742 156	94,73%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	5 168 642	1,55%
Befektetett eszközök összesen	340 921 799	102,28%
Kötelezettségek	7 603 458	2,28%
Nettó eszközérték	333 318 341	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,77%	3,43%	2,51%	-0,97%	5,53%
Benchmark	0,88%	3,78%	3,20%	0,59%	7,12%

* 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.