

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

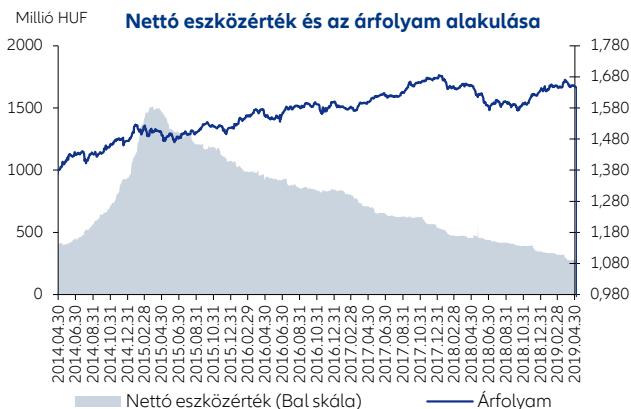
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

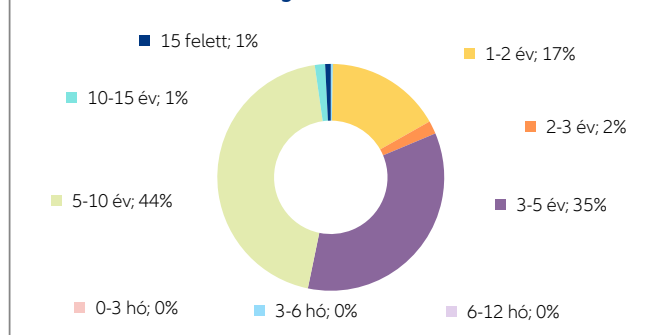
Az alap főbb adatai

2019.04.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6493 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	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB 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 Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA inflációs rátája márciusban 1,9% éremelkedést mutatott, amit kicsit árnyal, hogy a Fed által még inkább figyelemmel kísért magindex (PCE core) 1,6%-ra csökkent. Megjelent a GDP első negyedéves növekedésének becslése is, ami az elemzői előrejelzéseket messze túlszárnyalva 3,2% lett. Bár részben volatilis tényezők (készletnövekedés, nettó export) húzták fel a mutatót, azért ez egy pozitív fejlemény. Az áprilisi munkaerőpiaci adatok is összességében erősek lettek; a munkanélküliségi ráta például 3,6%-ra süllyedt, ami nagyjából 50 éve nem látott érték. Fed ebben a környezetben a 05.01-jén nem is nyúlt a kamatszintekhez, és a közlemény, illetve a sajtótájékoztató alapján ez rövidtávon nem is várható. Az eurózónában is felfelé mozdult az áprilisi inflációs adat: 1,7% lett az első becslés, és a magindex is emelkedett: 1,2% lett. A GDP növekedési statisztika a várakozásokat enyhén meghaladó bővülésről árulkodik, de persze az USA értékétől az évi 1,2% így is meglehetősen elmarad. Több másik megjelent adat (pl. kiskereskedelem, ipari termelés bővülése, munkanélküliség) is a vártnál biztatóbban alakult. Az EKB 04.10-én nem is nyúlt a kamatkondíciókhoz. Kínai első negyedéves GDP-adata is évi 6,4% lett, ami szintén a Bloomberg elemzői konszenzusa feletti érték. Tehát azt látjuk a világban, hogy a korábbi jelentős növekedési aggodalmak egyelőre nem realizálódnak. Az olajár április nagyobb részében tovább emelkedett, majd korrekció kezdődött. Az emelkedés mellett szólnak többek közt a venezuelai politikai válság, az orosz export szennyeződések miatti visszaesése; a csökkenés felé hat a növekvő USA és szaúdi-arábiai kitermelés. A magyar növekedési adat megjelenésére 05.15-ig várni kell, ugyanakkor a munkanélküliségi, ipari termelési, kiskereskedelmi számok továbbra is biztatóak. A februári bernövekedés évi 12,1% lett, ami az infláció emelkedése felé mutat. Csakúgy, mint az olajár év elejétől nagyszögrendileg másfélszeresre emelkedése, valamint a forint márciusi lokális mélypontról történő visszagyengülése a 2018. második felére jellemző szintekre. A márciusi inflációs adat sem lett különösebben szép: az árnövekedés éves szinten 3,7% lett, e mellett a KSH által közölt maginfláció 3,8%-ra nőtt, míg az MNB számítása szerinti adózóúrt magindex 3,5%-re emelkedett.

Az MNB 04.30-i kamatléptető üléséről megjelent közlemény érdemi újdonságot nem tartalmazott, a Monetáris Tanács továbbra is kiemelte az inflációs folyamatok kettősségét: a belső tényezők az árnindex emelkedése irányába hatnak, míg a külső piacok gyengesége a várakozás szerint az év vége felé az addig emelkedő inflációs számot visszahúzza. A kamatszintek módosulása, a kommunikációban fordulat alapesetben legkorábban júniusban, az inflációs jelentés frissítésekor várható. Addig az MNB az FX-swap piacon szűkítheti tovább a likviditást a márciusi ülésen meghatározott keretek között. Április folyamán csökkentettük a kitettséget főleg a hozamgörbe hosszabb végén. Kissé növeltük a jelzáloglevelek arányát. Az összes duration május elején kissé benchmark alatti volt.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	1 581 360	0,57%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	259 464 386	94,20%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	15 237 030	5,53%
Befektetett eszközök összesen	276 282 776	100,31%
Kötelezettségek	844 949	0,31%
Nettó eszközérték	275 437 827	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-1,21%	0,24%	3,67%	-0,27%	5,41%
Benchmark	-1,12%	0,56%	4,37%	1,19%	7,00%

* 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.