

# 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 állampapírpiacon 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

2019.05.31

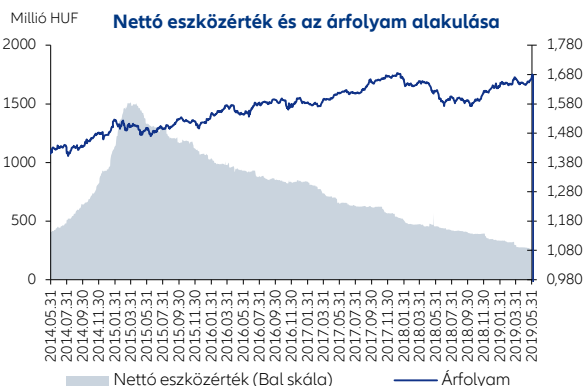
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6724 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2009. november 02.
Kockázati szint	közepes
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

## Az elmúlt időszak eseményei

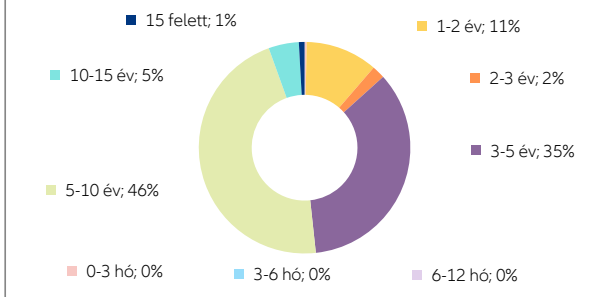
Az áprilisi éves infláció az Egyesült Államokban 2% lett, ami ugyan az előző havi adatnál árnyalatnyival magasabb, viszont a várakozásokat nem haladta meg. Az első negyedéves GDP felülvizsgálata sem hozott különösebb meglepetést, 3,1% lett az éves növekedési ütem. A piacokat mostanság nem is annyira a makrogazdasági adatok, hanem inkább a kereskedelmi háborúról szóló hírek mozgatják. Itt a legjelentősebb frontvonal USA és Kína közt húzódik. Az év első felében folyamatosan jött a biztatás a felektől, hogy a tárgyalások jól haladnak, közel a megegyezés. Ehhez képest az amerikai fél szerint Kína az eddig megállapodott pontoktól visszatáncolt, így végül gyökeres fordulat történt. Az USA az eddigi 50 milliárd dollárnyi termékkör után újabb 200 milliárd dolláros csomagra terjeszti ki a megemelt vámtételt, és hamarosan a maradék kínai import is erre sorsra juthat. A Huawei-t is újabb támogatások érték, már a cég által használt szoftvert, hardverelemeket és technológiát is veszélyeztetik. Kína is ellenpéldákat helyezett kilátásba, korlátozhatja a számos csúcstechnikát képviselő termékben jelen lévő ritkaföldfémek kivitelét. Előrelépés leginkább a G20 június végi ülésén várható, amikor a két elnök személyesen is találkozhat.

Az eurózónában a fogyasztói árak tovább estek, a májusi előzetes adat évi 1,2% lett az előző 1,7%-os érték után. A GDP-felülvizsgálat nem tartogatott meglepetést, az első negyedévben az éves eurózónás növekedés 1,2% volt.

Az olajár májusban csökkentek, különösen hó végén gyorsult be az esés, elsősorban az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus mélyülése következtében, de az USA olajtartalékok és a kitermelés folyamatos emelkedése is ezt erősíti. Az áprilisi magyar infláció tovább emelkedett: az előző havi évi 3,7% után 3,9%-ra gyorsult a fogyasztói árnövekedés. A magindex is magas, 3,8%-os szinten maradt. Az első negyedéves GDP-növekedés várt feletti, 5,3% volt az előzetes adat szerint. A május végi kamatdöntő ülésen nem változtak a kamatkondíciók, és a közlemény sem tartalmazott új információt. Erdemi lépést nem is nagyon lehetett várni, hiszen az MNB az elmúlt hónapokban sokszor hangsúlyozta, hogy negyedévente, az inflációs jelentés megjelenéséhez köthetően kerülhet sor a monetáris politikában fajsúlyosabb változtatásra, legközelebb 06.25-én. Az FX-swapokban kiszorított likviditásban némileg nagyobb volt csökkenés, mint amire az MNB a márciusi kamatdöntő ülése után számíthatunk, de a bankközi kamatlábak szolid emeléséhez erre volt szükség. A 3 hónapos BUBOR a hónap során 4 bázispontot emelkedett, a három hónapos DKJ aukciós hozam is hasonló elmozdulást mutatott. A kereskedelmi háborús félelmek közepette a hosszú hozamok azonban a rövid oldallal ellentétesen mozogtak: a 10 éves magyar államkötvény hozama körülbelül 30 bázispontot csökkent. A durationt a hónap folyamán növeltük, így a hó végét benchmark feletti átlagos futamidővel zártuk. Jórészt a hozamgörbe hosszabb végét részesítettük előnyben. Májusban kevés hosszú jelzáloglevelet is vettünk az állampapírok mellett.



### Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója a Magyar Állam.

### Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	3 137 030	1,20%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	242 948 197	93,08%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	16 572 102	6,35%
Befektetett eszközök összesen	262 657 329	100,63%
Kötelezettségek	1 641 496	0,63%
Nettó eszközérték	261 015 833	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

### Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,40%	1,38%	3,03%	3,07%	5,51%
Benchmark	1,51%	1,76%	3,80%	4,61%	7,10%

\* 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.