

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

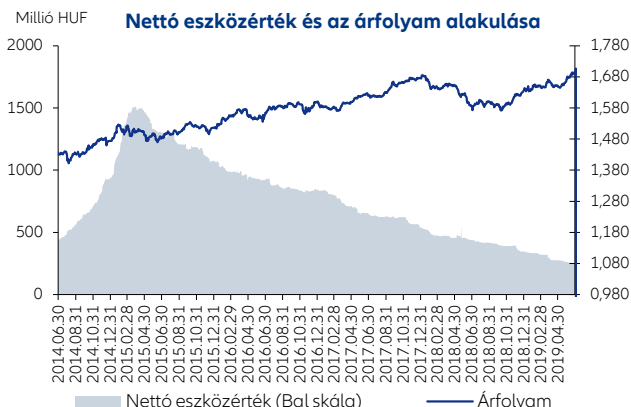
2019.06.28

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6901 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%

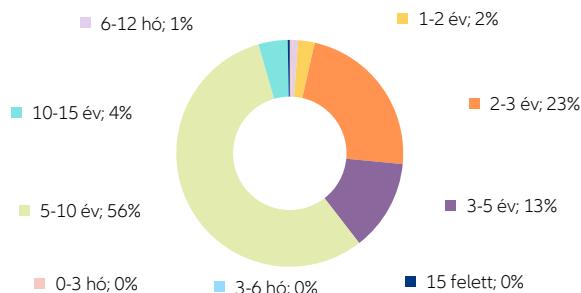
Az elmúlt időszak eseményei

Az USA májusi inflációs adata a várakozásnak megfelelően visszacsökkent kissé (1,8% lett), a Fed által még nagyobb figyelemmel kísért magindex (PCE core) 1,6%-os szinten maradt. A munkaerőpiac továbbra is erős, a keresetek növekedése az eddigieknek megfelelően visszafogottan alakult. A beszerzési menedzser indexek ugyanakkor némi visszaesést mutattak. A Fed 06.19-i ülésén a legvalószínűbb forgatókönyvnek megfelelően nem nyúlt a kamatokhoz, ugyanakkor volt már kamatvágás mellett szavazó tag, a közleménybe a „türelmes” helyett bekerült a „szorosan figyel”, és a döntéshozók kamatra vonatkozó várakozásai is lejjebb tolódtak.

A június legvégén tartott G20 csúcstalálkozóig romlottak a kereskedelmi megegyezéssel kapcsolatos kilátások. Végül a rendezvényen létrejött egy találkozó az amerikai és a kínai elnök között, ami előremutató bejelentésekkel zárult: az USA például egyelőre mégsem vet ki újabb termékkörre vámat, és folytatódna a kereskedelmi megállapodás aláírására irányuló egyeztetések. Az eurózóna júniusi előzetes inflációs adata 1,2% maradt. A májusi munkanélküliség enyhén tovább csökkent (7,5%), és az olasz mutató is végre 10% alatti (utoljára 2012 elején volt hasonló). Ugyanakkor a kiskereskedelmi, ipari termelési adatok és a PMI-ok továbbra sem kedvezőek. Az EKB 06.06-i ülésén a kamatvágás lehetőségével is foglalkoztak, a közleményben kitölték az alacsony kamatok időszakát. Ezt tetézte Mario Draghi egy későbbi nyilatkozata, ami arra enged következtetni, hogy az EKB hamarosan ismét lazíthat, és itt a kamatvágás mellett az eszközvásárlás újraindítása is szóba jöhet. A hazai munkanélküliségi ráta májusban tovább csökkent (3,4%-ra), a foglalkoztatás elérte a 4 millió 500 ezer főt. A bérnövekedés áprilisi adata kicsivel az eddigiek alatti (9%), de ez még mindig jelentős érték. A májusi inflációs adat az előzővel megegyező évi 3,9%, a maginfláció 4%-ra, az adószűrt magindex 3,7%-ra gyorsult. A jegybank 06.25-én nem változtatott a kamatokon, ugyanakkor nagyon enyhe szigorító lépésként a kizárólagos likviditást megcélzott sávja 100 milliárd forinttal csökkent. Ez alapján a forint likviditást nyújtó FX-swap állomány ismét mérséklődhet. Az MNB egyelőre a korábbiaknak megfelelően továbbra is az olajár és a jövedéki adó miatt volatilis inflációs adatokat vár. A belső kereslet által támogatott adószűrt maginfláció még hónapokig emelkedhet, majd év vége felé az európai lassulás begyűrűző hatásának köszönhetően csökkenhet vissza. A mostani jelképes szigorítás ellenére a döntéshozóknak kapcsolódó háttérbeszélgetésen hangsúlyozták, hogy előretétek minden opció az asztalon van, azaz amennyiben szükséges, lazítás is elképzelhető. Június folyamán a magyar kötvénypiacon jellemzően hozamcsökkenést figyelhettünk meg. A 10 éves állampapír hozama például a hó eleji 2,9% körüli értékről 2,6% közelébe csökkent. A hónap során benchmark feletti átlagos futamidőt tartottunk, elsősorban a hosszabb futamidőkre fókuszálva. Július elején inkább a hozamgörbe középet részesítettük előnyben.



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	17 441 750	6,95%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	216 755 614	86,33%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	17 335 342	6,90%
Befektetett eszközök összesen	251 532 706	100,18%
Kötelezettségek	448 089	0,18%
Nettó eszközérték	251 084 617	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,06%	1,23%	3,51%	6,58%	5,58%
Benchmark	1,26%	1,63%	4,27%	8,20%	7,18%

* 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 mindenkori érvényes kondíciók 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.