

Allianz Kötvény Alap

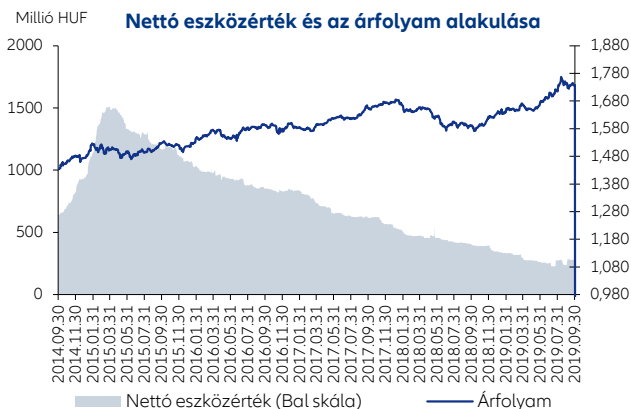
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

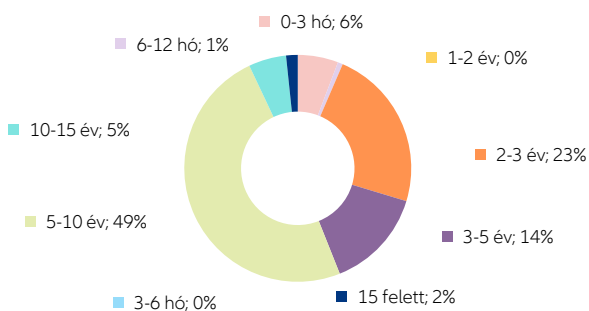
Az Allianz Kötvény Alap állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe és banki betétekbe fektet. Az Allianz Kötvény Alap célja hogy az állampapírpiazi befektetéseket elérhetővé tegye a befektetési jegyet vásárló ügyfelek számára. Az Alap középtávon az állampapír befektetésekkkel versenyképes hozamot igyekszik elérni, azokkal azonos kockázati szint mellett.

Az alap főbb adatai

	2019.09.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7366 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 a Magyar Állam és MTB Csoport.

Az elmúlt időszak eseményei

A Fed a vártak megfelelően 25bp-os kamatvágást hajtott végre 09.18-án. A közlemény az előző döntéshez képest keveset változott, a döntés oka a nemzetközi gazdasági kilátások romlása és az alacsony inflációs nyomás volt. Mintha az infláció enyhén felfelé indulna; a Fed által is kiemelten figyelt fogyasztói magindex (PCE core) legutolsó, augusztusi értéke évi 1,8% lett.

Az USA-Kína kereskedelmi háború kérdésében Trump elnök többször küldött optimista üzenetet szeptemberben, és jelképes könnyítéseket tettek is a felek, de az áttörés még nem látszik. Az EKB 09.12-én jelentős lazítási „csomagot” jelentett be. Az alapkamat ugyan nem változott, a betéti kamatlábat ugyanakkor 10bp-tal, -0,6%-ra csökkentették. Bizonyos banki tartalékok az intézkedés mellékhatásainak csökkentése végett mentesülhetnek a negatív kamatoktól. Emellett a célzott hitelezés program 3. fázisának (TLTRO III) hitelfelvételi kamata is kedvezőbb lehet az aktívan hitelező bankok számára. A kamatok jövőbeli alakulására vonatkozó előrejelzés (forward guidance) is jelentősen átalakult, konkrét dátumot nem tartalmaz már: addig lesznek a jelenlegi vagy alacsonyabb szinteken az EKB-kamatszintek, amíg az inflációs kilátások nem közelítenek jelentősen az EKB kicsivel 2% alatti inflációs céljához, és ezt az inflációs mutatók alakulása is igazolja. Ezen felül az eszközvásárlási program (APP) is újraindul havi 20 milliárd euró értékben természetesen a jelenlegi állomány folyamatos újrabefektetése mellett. Az EKB prognózisait mind az infláció, mind a gazdasági növekedés tekintetében lejjebb húzta a vizsgált időszak legnagyobb részén. Ezek az előrejelzések egyébként a megállapodás nélküli Brexitet nem is tartalmazzák. Ebben a témában pedig szintén nem lehetünk túl nyugodtak. Boris Johnson láthatólag mindenáron ki akarja léptetni Nagy-Britanniát az EU-ból október végéig megállapodással vagy anélkül. Az Ír-Észak-Ír határ kérdése azonban továbbra sem rendezett, az EU képviselői szerint ennek a megoldására a brit féltől nem is érkezett megfelelő javaslat. Tehát egy októberi, rendezetlen kilépésnek kézzelfogható az esélye. A hazai foglalkoztatási, kiskereskedelmi és ipari termelési adatok továbbra is igen pozitív képet mutatnak, a külkereskedelmi adatok kevésbé kedvezőek. Az infláció kissé tovább csökkent, az augusztusra vonatkozó éves adat 3,1% lett, míg az adószűrt maginfláció 3,2% maradt. Az MNB 09.24-i ülésén nem nyúlt a kamatkondíciókhoz, ugyanakkor a kiszorított likviditás megcélzott összegét 100 milliárd forinttal növelte, amely egy enyhébb lazító lépésként értelmezhető. A döntés hátterében az áll, hogy a döntéshozók megítélése szerint az infláció tekintetében a korábbi kettősség után inkább lefelé mutató kockázatok váltak hangsúlyosabbá. Azt azonban az aznap tartott háttérbeszélgetésen is hangsúlyozták, hogy ez nem jelent egy lazítási ciklust. A portfólió duration értéke a hónap folyamán benchmark közelében volt. Szeptemberben növeltük a változó kamatozású és az államilag garantált kötvények, valamint a jelzáloglevelek arányát.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	12 151 447	4,38%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	241 820 325	87,24%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	25 768 035	9,30%
Befektetett eszközök összesen	279 739 807	100,92%
Kötelezettségek	2 553 975	0,92%
Nettó eszközérték	277 185 832	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,24%	2,75%	4,02%	9,03%	5,72%
Benchmark	-0,10%	3,05%	4,57%	10,39%	7,29%

* 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 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.