

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

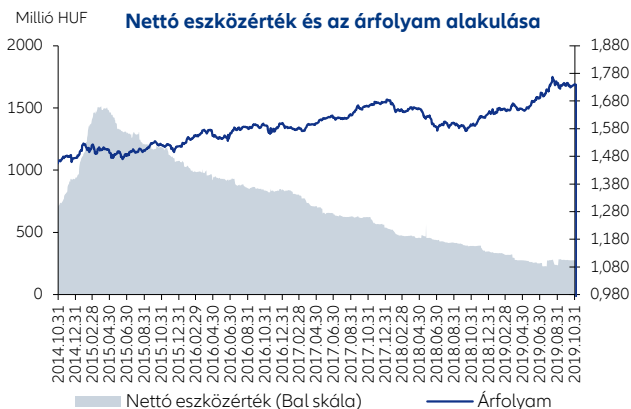
Az Allianz Kötvény Alap állampapírokba, diszkont-kincstárjegyekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe és banki betétekbe fektet. Az Allianz Kötvény Alap célja hogy az állampapírpiacon befektetéseket elérhetővé 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

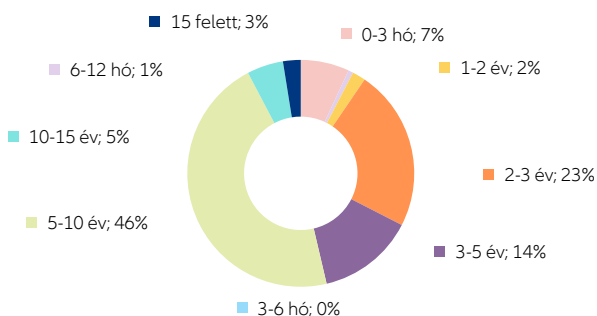
	2019.10.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7410 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2009. november 02.
Kockázati szint:	közepes
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA harmadik negyedéves GDP adata az előzetes közlés szerint évi 1,9% növekedést mutatott, ami valamivel a várakozások felett alakult, de az előző negyedévtől kissé elmarad. A szeptemberi munkanélküliségi ráta 3,5% lett, ami az év legalacsonyabb értéke, miközben az elmúlt hónapokat nézve az aktivitási ráta is enyhén emelkedő pályán van. Az infláció oldaláról ugyanakkor továbbra sem látunk semmi drámat, 1,7% maradt a szeptemberi éves index. A Fed így a külső gazdasági bizonytalanságokra és az alacsony áremelkedési ütemre hivatkozva a vártnak megfelelően 25bp-tal csökkentette az irányadó kamatsávot (1,5-1,75%). Érdemes még megemlíteni, hogy a Fed még az október végi ülése előtt, a hó elején határozott USA kincstárjegy vásárlásáról, illetve az ehhez kapcsolódó lejáratok befektetéséről. Ez a Fed mérleg növekedését okozhatja, ugyanakkor ez nem azonos időszakkalhoz képest kicsit elmaradva az előző negyedév hasonló adatától. Igazából az ipari termelési adatok csökkenése adhat inkább okot aggodalomra, illetve az inflációs folyamatok. A fogyasztói árak októberben az előzetes becslés alapján csupán 0,7%-kal emelkedtek egy év alatt, bár a magindex 1,1%-os értéket mutatott, ami még árnyaltabb magasabb is az előzőnél. Az EKB 10.24-én tartotta kamatdöntő ülést (a leköszönő Mario Draghi utolsó sajtótájékoztatóját láttuk), ahol a legutóbbi lazító csomag után nem is nagyon lehetett várni újabb lépéseket. A magyar ipari termelés havi szinten visszaesést mutatott, de éves viszonylatban még mindig pozitív. A szeptemberi inflációs adat csökkenést mutatott: 2,8% lett, a maginfláció viszont 4% közelébe emelkedett (az adósűrű maginfláció 3,4%). A Monetáris Tanács a várakozásoknak megfelelően októberben nem nyúlt a kamatkondíciókhoz, ugyanakkor az MNB megeremtette annak lehetőségét, hogy a korábbi jelzáloglevél-vásárlási program keretében megszerzett állományt újrabefektesse, ami hosszabb távon támogatja ezt a piacot. A makroadatokon kívül a kereskedelmi háborús hírekre és a Brexitre figyeltek még a befektetők. Az előbbinél részleges megállapodásban reménykedhetünk a két nagy szembenálló fél között, utóbbi esetben a halasztás mellett született döntés. Az így csökkenő bizonytalanság a fejlett piaci kötvények emelkedése felé hatott. A német 10 éves kötvény hozama az október elején -0,6% körüli szintről közel 10 bázisponttal emelkedett. A régiós állampapír-piacok az emelkedő kockázattal ellátott kedvező körülmények között nem követték így le, a magyar 10 éves kötvényhozam a hónap során 2% körül ingadozott. A portfólió duration értéke a hónap folyamán benchmark közelében volt. Októberben növekedtek a változó kamatozású jelzáloglevelek arányát, valamint vettünk az International Investment Bank új 2022-es lejáratú forint kötvényéből.



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	1 813 402	0,66%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	244 134 141	88,78%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	29 271 910	10,64%
Befektetett eszközök összesen	275 219 453	100,08%
Kötelezettségek	220 836	0,08%
Nettó eszközérték	274 998 617	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,25%	1,39%	5,56%	9,43%	5,70%
Benchmark	0,45%	1,89%	6,23%	10,87%	7,28%

* 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 következményeire.