

Allianz Kötvény Alap

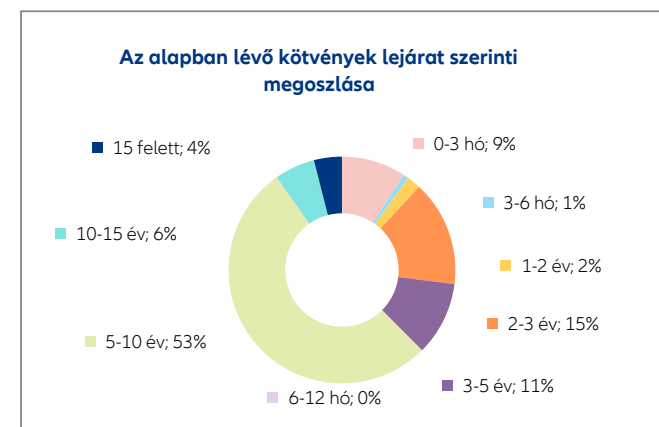
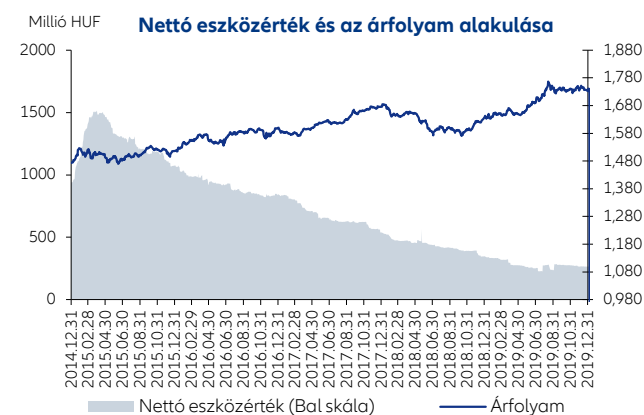
Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap céljának elérése érdekében portfóliójában jellemzően magyar állampapírok, a magyar állam készfizető kezességével kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, diszkont-kincstárjegyek, jelzáloglevelek és vállalati kötvények szerepelnek, de kisebb mértékben kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe, bankbetétekbe és külföldi állampapírokba is fektetheti vagyonát.

Az alap főbb adatai

	2019.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7340 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%



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

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA novemberi éves inflációja 2,1%, a PCE magindex 1,6% lett. Ezek a Fed 2%-os célja közelében vannak. A munkanélküliség 3,5%-ra csökkent. A kiskereskedelmi eladások és az ipari termelési számok is szolid bővülésről árulkodnak. A Fed ülés nem hozott meglepetést: maradt az 1,5-1,75%-os kamatszint. A közlemény és a sajtótájékoztató alapján a döntéshozók monetáris politikát megfelelőnek ítélik, a gazdasági előrejelzések közül csak a munkanélküliség becslésénél látni jelentősebb csökkenést. Az év vége a kereskedelmi háború terén enyhülést hozott, a decemberre tervezett védővámokat az USA végül nem vette ki, és úgy néz ki, közel egy első körös megállapodás is. Az eurózónás inflációs adat novemberre évi 1% lett, ami ugyan még messze van az EKB céljától, de az októberi 0,7% után ismét emelkedést mutat. Az októberi ipari termelési és kiskereskedelmi adatok ugyanakkor enyhe lassulást jeleztek. Az EKB sem nyúlt decemberben a kamatokhoz. A GDP-előrejelzést kicsit lefelé, inflációt felfelé húzták, azaz egyelőre egyik irányba sem mozdult jelentősen a szeptemberi üléshez képest a mérleg nyelve. A Brexit a sokéves holtpontról elmozdulni látszik, a decemberi időközi választások a Konzervatív Párt győzelmét hozták, így Boris Johnson kilépési megállapodását végre elfogadta a parlament, ezáltal január végével megvalósulhat a kilépés. Amit majd érdemes figyelni, hogy mennyire gyorsan lehet az EU-val a jövőbeli viszonyokat rendezni, ugyanis a miniszterelnök az átmeneti időszak kitolódására egyelőre nem mutat hajlandóságot. A magyar infláció novemberre 3,4%-ra gyorsult, a maginfláció 4% maradt, míg az adószűrt magindex enyhén, 3,6%-ra csökkent. Az MNB 12.17-én nem változtatott a kamatszinteken és a kiszorított likviditás megcélzott minimumán, azonban az lényeges lehet, hogy a korábbi lefelé mutató helyett szimmetrikus inflációs kockázatokkal számol a Monetáris Tanács. A sajtótájékoztató alapján a korábbi globális lassulási félelmek valószínűleg kiárazódnak, az infláció tovább emelkedik, a megfigyelési horizont vége felé viszont visszacsökken a cél körüli szintre. Az ÁKK új kibocsátási tervét is megismerhettük az év végén. Az előző évhez képest csökkenő nettó finanszírozási igényrel kell számolni, ami a hazai kötvénypiacot támogatja. A finanszírozás már 2019 második felében is látványosan eltolódott a hosszú futamidejű kötvények felé. Ez a tendencia az újévben is folytatódik, az aukciós ütemterv több hosszú kötvényt tartalmaz, és egy új, 20 éves lejáratú is ki fog jönni az Adósságkezelő. E mellett jó hír, hogy többhavi szünet után ismét lesznek aukciók változó kamatozású kötvényekben. A nemzetközi kötvénypiaci légkör decemberben inkább pesszimista volt, ami a hazai oldalon is hozott pár bázispontos hozamemelkedést az év végére, a változó kamatozású kötvények ugyanakkor igen jól teljesítettek.

A portfólió duration értéke a hónap folyamán benchmark körül, kicsivel afellett alakult, az éven túli lejáratokon belül a hosszabb futamidejű kötvényeket részesítettük előnyben. Tovább növeltük az államilag garantált kötvények arányát.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	2 639 586	1,00%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	207 836 103	78,54%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	54 462 981	20,58%
Befektetett eszközök összesen	264 938 670	100,12%
Kötelezettségek	307 829	0,12%
Nettó eszközérték	264 630 841	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,63%	-0,15%	2,60%	6,20%	5,56%
Benchmark	-0,35%	0,42%	3,48%	7,74%	7,15%

* 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.