

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

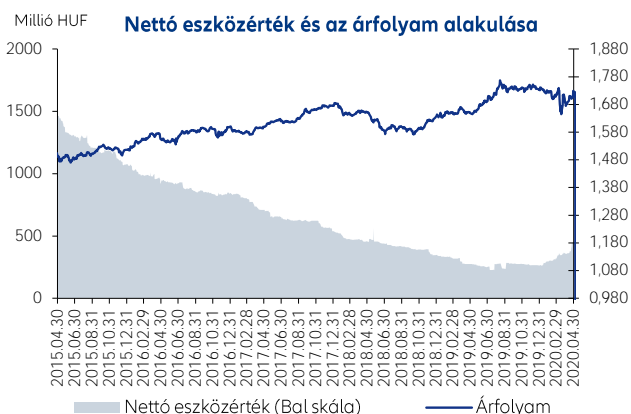
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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 vagyont.

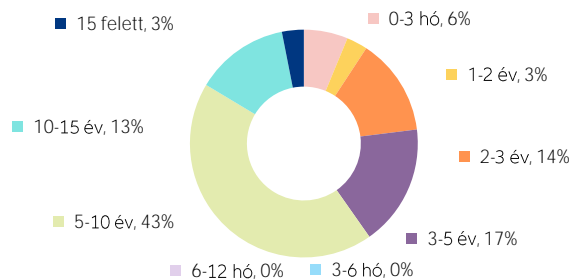
Az alap főbb adatai	2020.04.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7286 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
Az alap indulása	2009. november 02.
Kockázati szint:	közepes
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA gazdasága az első negyedévben évesítve az első becslés alapján 4,8%-kal zsugorodott. A heti munkanélküli segélyekért jelentkezők száma március közepétől kumuláltan a 30 millió főt is meghaladta. Ez azt jelenti, hogy a munkanélküliségi arány mostanra már kétszámjegyű lehet. Az infláció évi 1,5%-ra mérséklődött márciusra. A Fed 04.29-én nem változtatott a kamaton. Az Eurózána GDP-je az előző negyedévhez képest (nem évesítve) 3,8%-os csökkenést mutatott az előzetes adatok szerint. Az infláció 0,4%-ra mérséklődött. Az EKB 04.30-án nem változtatott a betéti kamaton, ugyanakkor a célzott hosszú lejáratú jegybanki hitelek kamatát csökkentették. Az eszközvásárlási programokat nem bővítették, de szükség esetén készek erre. A járvány tetőzése utáni fokozatos újranyitásban kezdett sok ország, a befektetők a fertőzések újabb emelkedésének jeleit fogják figyelni, illetve a gyógyszerekkel kapcsolatos hírek is piacmozgatók. USA-Kína viszony a vírus eredetével és a járvány kibontakozásakor a kínai kommunikációval kapcsolatos véleménykülönbség miatt romlik, amelynek ismét lehetnek negatív gazdasági hatásai. A márciusi magyar munkanélküliségi ráta még csak 3,7%-os volt, de igazából az elbocsátások inkább csak a hónap második felében kezdődhettek. A magyar inflációs adat (3,9%) már ismét a jegybanki toleranciasávon belülre került. Az MNB 04.28-i kamatódöntő ülésén megtudhattuk a májusban induló eszközvásárlási programok részleteit. Az állampapír-vásárlás a piaci várakozásoknál nagyobb lesz. Igazi keretösszeg sem szerepelt a dokumentumokban, a nem csekély 1000 milliárd összegért elérésekre inkább csak technikai felülvizsgálat lesz. Kezdetben a 10 éves szegmensre koncentrált az MNB, akár heti 100 milliárd Forint értékben. Egyrészt keddenként aukció formájában gyűjtenek ajánlatokat, de a hét bármely napján köthetnek másodpiaci ügyletek. A jelzáloglevél-program is elindul, a 2018-as programhoz nagyban hasonló feltételekkel. Az elsődleges piacon legfeljebb a kibocsátás 50%-át, maximum a másodpiaci vásárlással együtt 70%-ot vásárolhatnak. A nyugodtabb külső piaci környezetnek és az MNB szerepvállalásának következtében az állampapír-kibocsátások jó kereslet mellett zajlottak. Az ÁKK áprilisban már hetente tartott fix államkötvény-aukciókat, a megnövekedett finanszírozási igény következtében a bevonandó források összege is megemelésre került. Piacra került devizakötvény is, 2 milliárd euró összegért. Az új kibocsátási terv még ennyi devizakötvény-kibocsátást tartalmaz, de ezzel is csak 20% közelébe emelkedik majd vissza az államadósság devizaaránya. A forint állampapírok hozamgörbéje jelentősen laposodott. A rövid lejáratú hozamok enyhe emelkedése mellett a 10 éves benchmark nagyságrendileg 70, míg a 15 éves 100 bázisponttal került lejjebb. A hónap nagyobb részében enyhe duration alulsúlyt tartottunk a benchmarkhoz képest, de továbbra is a hosszabb futamidejű kötvényeket részesítettük előnyben, sőt növeltük is ezek arányát. Május elején az alap óvatosságot mutatva felülcsúszott volt.



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	3 811 486	0,85%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	381 624 849	84,61%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	64 767 878	14,36%
Befektetett eszközök összesen	450 204 213	99,82%
Követelések	829 393	0,18%
Nettó eszközérték	451 033 606	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	2,36%	0,12%	-0,71%	4,81%	5,35%
Benchmark	1,73%	-0,63%	-1,11%	5,05%	6,81%

* 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.