

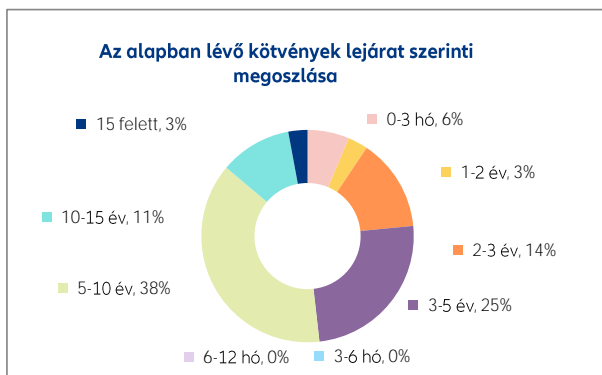
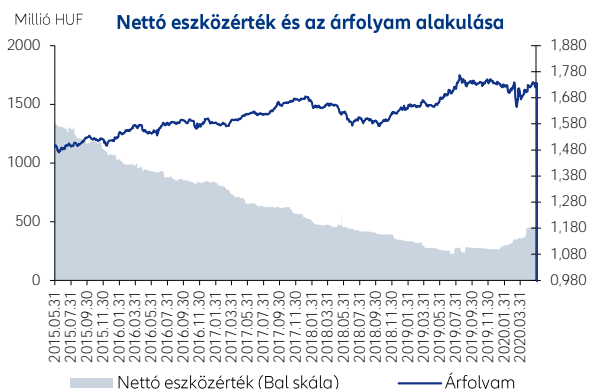
# Allianz Kötvény Alap

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.

<b>Az alap főbb adatai</b>	2020.05.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7378 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 és MTB Csoport.

## Az elmúlt időszak eseményei

Az USA áprilisi kiskereskedelme 16,4%-os, míg az ipari termelés 11,2%-os esést mutatott az előző hónaphoz képest. Az infláció már csupán 0,3% lett, amiben az olajár mellett a keresletcsökkenés is szerepet játszik. A PCE maginfláció is 1%-ra csökkent. Az áprilisa 14,7%-ra ugró munkanélküliségi adat a heti munkanélküliségi adatok közlése fényében nem volt meglepő.

Az Euróza kiskereskedelme és ipari termelése márciusban egyaránt bő 11%-ot esett az előző hónaphoz képest. Az infláció áprilisa 0,3% lett, míg a májusi becslés már csak 0,1%-ot mutat. A maginfláció ugyanakkor nem esett drasztikusan: 0,9% lett áprilisban és előzetesen májusban is.

Látszik, hogy a fejlett gazdaságokat is megvisele a járvány. Az azonban biztató, hogy már április végétől az új fertőzöttek, illetve halálesetek száma kedvező irányt vett ezekben az országokban, és a kormányok a korlátozó lépések fokozatos enyhítésére kezdtek.

A magyar GDP az előzetes adatok alapján 0,4%-kal zsugorodott az első negyedévben, de még így is 2,2%-os növekedést láthattunk az előző év azonos időszakához képest. A kiskereskedelmi eladások áprilisban és az ipar márciusban nagyságrendileg 10%-os esést mutatott az egy évvel ezelőtti állapothoz képest. Az áprilisi infláció évi 2,4%-ra mérséklődött.

Nem változtatott az MNB májusban a kamatkondíciókon. Megmarad az egyhetes betéti tender, és a 0,9%-os szintje is konzisztens a monetáris politika céljaival. Az állampapír-vásárlási programról megtudtuk, hogy válságkezelő eszközként tekintenek rá, és elérte jelenleg a célját. Ezt támasztja alá, hogy a megindulás után a hónap során folyamatosan csökkentek a heti vásárlások. Májusban összesen 150 milliárd hosszú állampapírt vett az MNB. A jelzáloglevel-vásárlások 30 milliárd forintot tettek ki, ebből 5 milliárd történt az elsődleges piacon.

Az ÁKK májusban ismét módosított az idei finanszírozási tervén. A fő célok nem változtak (pl. a devizaarány sávja, a futamidő hosszabbítása, a lakossági értékesítés középtávú terve), de a 3,8%-os hiányhoz igazodva emelték az intézményi forint és a deviza forrásbevonás tervét.

Az ÁKK forint aukciói májusban is jó kereslet mellett zajlottak. A másodpiaci hozamok az 5 évnél rövidebb lejáraton 10-30 bázispontos erősödést mutattak, míg hosszabb eljáratra kismértékű hozamemelkedést is mutatott néhány állampapír.

A májusi óvatos duration felülcsúszásban kezdtek, amelyet azonban a hónap során fokozatosan visszavágtunk. Hosszú futamidejű állampapírokat adtunk el, és inkább a hozamgörbe közepe táján vásároltunk. Mivel az MNB jelzáloglevel-vásárlási programja ezt kedvező hozamszintek mellett lehetővé tették, csökkentettük a jelzáloglevelek állományát. Próbáltunk új kibocsátású jelzálogleveleket és államilag garantált MFB kötvényt is venni, de ezek aukciós hozamszintje a mi hozamvárásunk alatt lett végül. Június első napjaiban enyhe duration alulsúlyt tartunk. Ezúttal a hosszú lejáratú kötvények nincsenek felülcsúszva a benchmarkhoz képest.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	18 713 149	4,08%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	380 966 392	83,09%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	59 438 805	12,96%
Befektetett eszközök összesen	459 118 346	100,14%
Kötelezettségek	624 311	0,14%
Nettó eszközérték	458 494 035	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,53%	1,61%	-0,41%	3,91%	5,36%
Benchmark	0,53%	0,90%	-0,91%	4,04%	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 következményéért.