

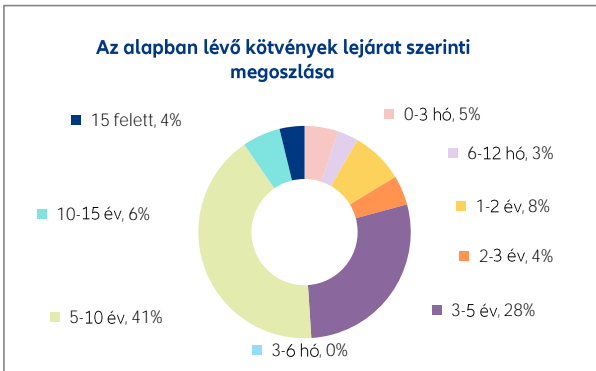
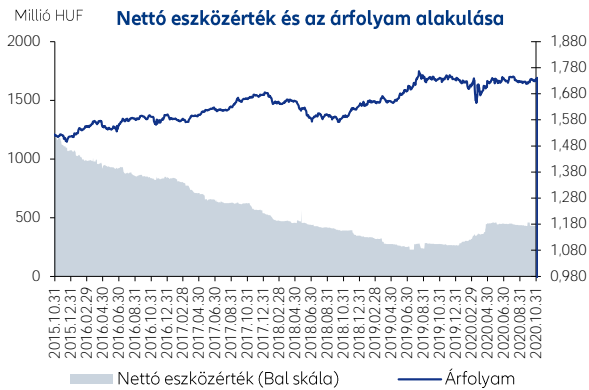
Allianz Kötvény Alap

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	2020.10.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7359 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 Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA gazdasága a 3. negyedévben 7,4%-os növekedést mutatott, az előző év azonos időszakához képest ugyanakkor még 2,9%-os az elmaradás. A munkanélküliségi ráta tovább csökkent, de még 12,8%. A szeptemberi infláció az előző hónaphoz hasonlóan 1,4% lett. Tehát a Fed laza monetáris politikájának vége még nincs az időhorizonton.

Az elnökválasztáson nagy valószínűséggel Joe Biden kapja meg a szükséges elektori szavazatokat, de a jelentősen megnövekedett levélszavazatok miatt gyors eredményre nem számíthatunk, főleg, ha Trump elnök szoros küzdelemben veszít, és újrászámolást követel.

Az Eurózána inflációja kicsivel 0% alatti. A GDP az előzetes adatok szerint impresszív 12,7%-os bővülést mutat negyedéves alapon, év/év -4,3% lett. Világszinten ugyanakkor a járvány újabb lendületet vett sokhelyütt a tavaszinál is nagyobb esetszámokkal. Így számos országban szigorításokat látunk. A korlátozások az EU-t az átlagnál rosszabbul érinthetik majd.

Az EKB kamatdöntő ülésén nem változtak a kamatkondíciók és az eszközvásárlás összege sem, ugyanakkor a döntéshozók úgy látják, hogy a járvány hatására a lefelé mutató kockázatok jelentősebbé váltak. A Kormányzótanács megvárja a soron következő decemberi gazdasági előrejelzéseket, és ennek fényében rögtön várható a monetáris eszkörendszer újrahangolása. Ez gyakorlatban további lozításokat jelenthet, és nem csak a járvánnyal kapcsolatos eszközvásárlási keretösszeget érintheti. Az MNB a hónap folyamán nem változtatott a kamatokon, ugyanakkor a Jegybankelnök egy országgyűlési bizottsági meghallgatásán és egy cikkében is hangsúlyozta az MNB számos más jegybankhoz képest nagyobb mozgásterét a mérleg bővítésére vonatkozóan. Ez azt jelenti, hogy a hosszabb lejáratok esetében számíthat a piac a folyamatos, esetleg növekvő jegybanki jelenlétre. Az MNB októberben emelte is az állampapír-vásárlásokat heti 50 milliárd forintra, az egy sorozatból általa birtokolható mennyiséget pedig 50%-ra. Elindult az államilag garantált kötvények vásárlása heti 5 milliárd körüli összegben. A jelzáloglevél-piacon a hó végére a heti 5 milliárdos vásárlás a felére csökkent. Az ötéves hiteltenderen az elfogadott mennyiség a hónap folyamán heti 30 milliárd volt. A szeptemberi infláció egyelőre ismét növekvő MNB mozgásteret jelez, mivel 3,4%-ra ereszkedett. A KSH által számolt maginfláció ugyan még 4%, de az is csökkent, az MNB magindexe pedig bőven 4% alá került. Emellett érkeztek még vártnál jobb makroadatok (ipari termelés, munkanélküliség, foglalkoztatottság).

A forint az időszakban gyengülő tendenciát mutatott, de ezáltal a régióhoz képest nem volt kiugró a mozgás. Az állampapír-piacon a hosszú futamidőkön jelentősebb, 20-40 bázispont hozamcsökkenést figyelhetünk meg, a rövidebb lejáratokon az erősödés visszafogottabb volt.

Október nagy részében a portfólió duration értéke némileg a benchmark felett volt, és ezen belül az egyes értékpapír-sorozatokot nézve továbbra is a leghosszabb lejáratokat súlyoztuk felül, míg a rövidebb futamidőket nézve esetenként jelentős alululys volt jellemző.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	29 689 097	6,88%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	369 036 995	85,56%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	43 508 507	10,09%
Befektetett eszközök összesen	442 234 599	102,52%
Kötelezettségek	10 891 272	2,52%
Nettó eszközérték	431 343 327	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,86%	-0,50%	0,42%	-0,29%	5,14%
Benchmark	0,87%	-0,37%	0,81%	-0,31%	6,57%

* 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.