

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 állampapírpiazi 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

	2019.11.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7450 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-jének felülvizsgálata az eddigi becslésnél magasabb, 2,1%-os évesített növekedést mutat. A munkanélküliségi ráta októberben egytized százalékponttal, 3,6%-ra emelkedett ugyan, de az aktivitási ráta is nőtt kissé, tehát gyengülésről még kár beszélni. Az inflációs szám egy kicsivel emelkedett, évi 1,8% lett, de ez sem érte még el a Fed célját.

A Fed következő ülése 12.11-én lesz. Mivel októberben megtörtént az idei harmadik 25bp-os kamatvágás, és a sajtótájékoztatón is erre történt utalás: alapesetben nem várható decemberre újabb lazítás. Ami esetleg ezen változathat, az a kereskedelmi háború alakulása. A piaci szereplők nagyon bíztak abban, hogy hamarosan megkötö a két fő szembenálló fél az első körös megállapodást, de az utóbbi hetekben ennek az esélye ismét csökkent. Kína az eddigi büntetővármok visszaépítését várna el az Egyesült Államoktól, az USA elnöke viszont a jelenlegi tözsdérfolyamoknál még talán nincs rákényszerítve egy olyan megállapodásra, ahol a fő elretentő eszközéről lemond, miközben csak kompromisszumos engedményeket kap. Az elnökválasztás sincs még feltétlen eléggé közel: ha most lenne egy megegyezés, azt a Demokrata Pártnak még volna ideje izekre szedni, és a politikai előny még akár hátrányá is válhatna. A harmadik negyedéves előzetes GDP-adat az Eurózában évi 1,2%-os növekedést mutatott, a vártnál kicsivel jobb lett. A novemberi előzetes inflációs szám az októberre vonatkozó 0,7%-ról évi 1%-ra nőtt, a magindex is 1,3%-ra emelkedett. Az EKB következő ülése 12.12-én lesz, ahol már Christine Lagarde lesz az elnök. Az eddigi megnyilatkozások alapján Lagarde alatt is támogató marad a monetáris politika. Mivel szeptember már hozott egy nagyobb „csomagot” (betéti kamatvágás és eszközvásárlás-újraindítás), így a makroadatokra is rátekinve újabb lépés decemberben jelenleg kevésbé tűnik valószínűnek, az eszközárak is ezt mutatják.

A magyar előzetes GDP-adat jelentős pozitív meglepetést hozott: 5% lett az éves bővülés. Az infláció októberben kissé tovább emelkedett, évi 2,9%-ra. Az MNB által szintén szorosan követett adószűrt maginfláció 3,7%-ra nőtt. Az MNB novemberi kamatdöntésén a vártak megfelelően nem változtak a kamatkondíciók. A közleményben sem olvashattunk ki lényeges új üzeneteket, az infláció megfelelően alakul, sőt a lefelé ható kockázatok továbbra is jelentősek, a világ nagy jegybankjai is laza monetáris politikát folytatnak. Az MNB 12.17-én tekinti át ismét az inflációs folyamatokat, és a kamatok mellett dönt a kiszorított likviditás mértékéről. Az ÁKK decemberben már csak egy kötvényaukiót és egy csereaukiót tart hosszú állampapírokban.

A portfólió duration értékét a hónap folyamán benchmark fölé növeltük, az éven túli lejáratokon belül a hosszabb futamidejű kötvényeket részesítettük előnyben. Tovább emeltük a változó kamatozású jelzáloglevelek arányát. Decemberben az alacsonyabb piaci likviditás és a meglehetősen beszűkült magyar-német spread miatt óvatosság tűnik indokoltnak.

Az alap összetétele

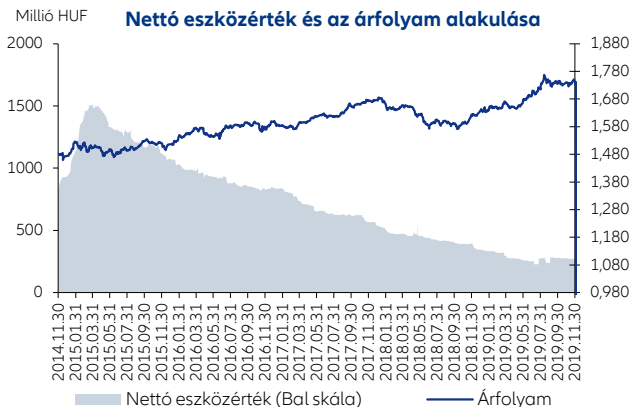
	Forint	Százalék
Folyószámla	2 440 349	0,92%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	209 267 631	78,70%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	54 451 023	20,48%
Befektetett eszközök összesen	266 159 003	100,09%
Kötelezettségek	242 728	0,09%
Nettó eszközérték	265 916 275	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

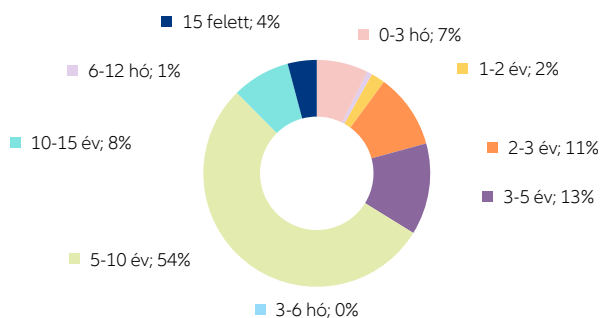
Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,23%	0,25%	4,34%	7,50%	5,68%
Benchmark	0,32%	0,67%	4,99%	8,99%	7,25%

* évesített hozam



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

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 mindenkori 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.