

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

2020.01.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7266 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 decemberi inflációs adata kicsit tovább nőtt, évi 2,3%-ot mutatott, ugyanakkor a PCE magindex 1,6% lett, lényegi emelkedést ebben egyelőre nem látunk. A munkanélküliségi ráta 3,5% maradt. A GDP a negyedik negyedévben, első olvasatra évesítve 2,1% növekedést mutatott, ami hozta a piaci várakozásokat. A Fed nem nyúlt a kamatokhoz, a közleményben sem volt lényegi változtatás. A kereskedelempolitika az első körös megállapodás januári aláírásával időszakosan nyugvóponton került.

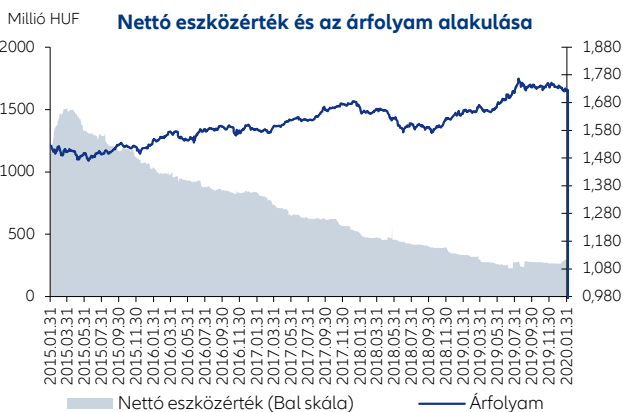
Az Euróza infláció enyhén, 1,4%-ra emelkedett a januári előzetes adatok alapján, a magindex ugyanakkor 1,1%-ra mérséklődött. A GDP becslés 1% lett, kissé várt alatt. Az EKB sem változtatott a kamatokon. A monetáris politika keretrendszerének felülvizsgálatáról megjelent ugyan egy rövid közlemény, de túl sok újdonságot nem tartalmazott. Fontos, hogy az EKB mellett a Fed és az MNB is foglalkozik most ezzel, év végéig változások jöhetnek a monetáris politika céljait és eszközeit illetően.

Január második felében a koronavírus terjedése lett az egyik fő téma. A pontos gazdasági károk megítéléséhez azonban közel sincs megfelelő információ.

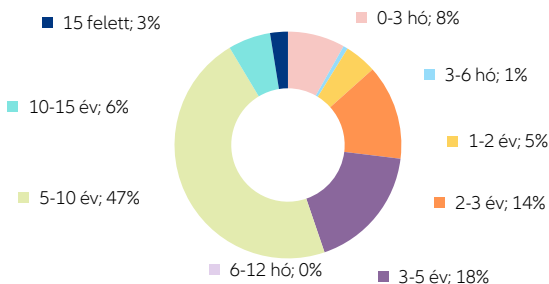
A hazai kiskereskedelem és az ipari termelés továbbra is meggyőző növekedést mutat. A költségvetés pénzforgalmi hiánya decemberben a várt felett alakult. A decemberi infláció a piaci szereplők és az MNB várakozásainak megfelelően 4%-ra emelkedett (év/év), a maginfláció és az adószűrt maginfláció ugyanakkor mérséklődött.

Az MNB januárban nem változtatott a kamatkondíciókon és a kiszorított likviditáson sem. Alapvetően ez nem jelentett meglepetést, hiszen jelentősebb lépésre inkább csak negyedévente lehet számítani, az inflációs jelentéshez kötődően (legközelebb márciusban). A közlemény sem tartalmazott sok újdonságot. Érdemes megjegyezni, hogy az infláció további emelkedését várja az MNB, tehát 4% fölé kúszhat a pénzromlás üteme, azonban a második negyedévben visszaereshet a toleranciasámba.

Az MNB ugyanakkor az FX-swap állomány fokozatos csökkentésébe kezdett, amely az egyéb piaci forintlikviditást szűkítő tényezőkkel együtt jelentősen mérsékelte a kiszorított likviditást. Ez a pénzpiaci kamatok és rövid állampapír hozamok emelkedéséhez vezetett. A hosszú hozamokat a nemzetközi tényezők segítették, ugyan a hazai kötvénypiac ott is alulteljesítő volt, így azok a papírok nagyjából változatlan szinten maradtak. Nem kedvezett a kötvénypiacnak az év elején hagyományosan megemelt kibocsátási aktivitás sem. Újdonságként megjelent a 2041-es lejáratú, 20 éves benchmark kötvény, amely a forintadósság futamidejének növelésébe tett újabb lépés. Az ÁKK januárban 1 milliárd dollár értékben devizakötvényeket is visszavásárolt. A tranzakcióhoz kapcsolódó sajtóközlemény egyértelművé tette, hogy ezt nem devizakibocsátás finanszírozza. A portfólió duration értéke a hónap folyamán jórészt a benchmark alatt volt, az éven túli lejáratokon belül a hosszabb futamidejű kötvényeket részesítettük előnyben. Tovább növeltük a jelzáloglevelek arányát.



Az alapon lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



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

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	1 604 803	0,54%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	231 556 803	78,25%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	63 604 554	21,49%
Befektetett eszközök összesen	296 766 160	100,28%
Kötelezettségek	840 057	0,28%
Nettó eszközérték	295 926 103	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,43%	-0,83%	0,55%	4,93%	5,47%
Benchmark	-0,45%	-0,49%	1,40%	6,31%	7,04%

* 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.