

Allianz Kötvény Alap

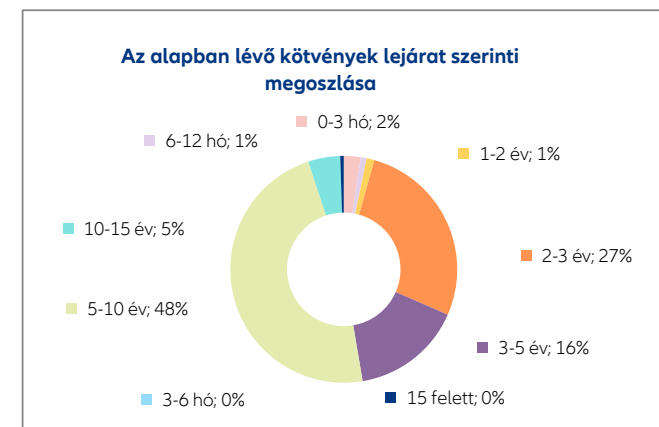
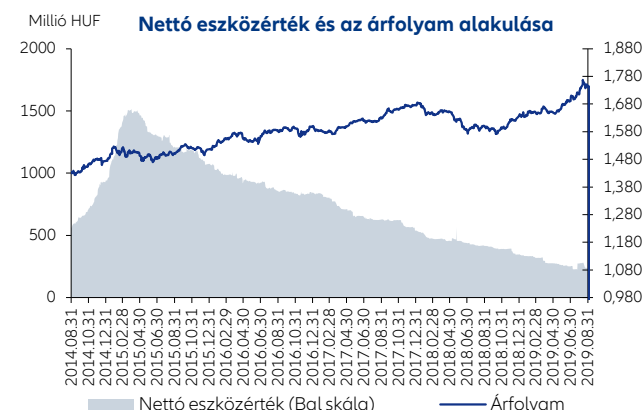
Allianz Alapkezelő Zrt.

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2019.08.30
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 augusztusban megjelent makrogazdasági adatai nagy izgalmat nem tartogattak: a munkanélküliségi ráta 3,7% maradt, a Fed által figyelt maginfláció sem változott (1,6%), a 2. negyedéves GDP felülvizsgálata sem hozott meglepőt (2%). A fő kérdés továbbra is az USA-Kína kereskedelmi feszültség: Kína importvám-emelésére Trump elnök szinte azonnal reagált, és gyakorlatilag a teljes termékkörre 5 százalékponttal emelte meg a vámtételeket. A Fed döntéshozók nyilatkozata továbbra is némi megosztottságról tanúskodik a következő monetáris politikai lépéseket illetően, de a Jackson Hole-ban tartott konferencián Powell beszédében a piaci szereplők inkább a további kamatvágásokat látták bele. A Fed elnök elmondása szerint három dolgot figyelnek alapvetően: globális növekedés, kereskedelempolitika, infláció. Kihívás az alacsony neutrális reálkamat szint, a deflációs nyomás és a visszafogott gazdasági növekedés. Az Eurózána inflációja ismét ereszkedett kissé (1%), a 2. negyedéves GDP továbbra is az USA értékénél sokkal szerényebb (évi 1,1%). A német negyedéves növekedés -0,1%, azaz „Európa motorja” közel van a recesszióhoz. A különböző bizalmi indexek sem mutatnak túl rózsás képet. Nem meglepő, hogy a júliusi lazító lépéseket előrevetítő ülés közleményét is figyelembe véve a piaci szereplők a szeptemberi alkalommal egy jelentősebb csomagot várnak az EKB-től. A többség a betéti kamat csökkentésére és az eszközvásárlás újraindítására számít.

A magyar GDP ismét a várt felett növekedett az előzetes adatok szerint 4,9%-kal. A bérnövekedés kétszámjegyű továbbra is, a foglalkoztatás bővül. A költségvetés helyzete stabil. Az inflációs mutatók mérséklődtek, ami egyelőre az MNB-t igazolja és az újabb szigorítás valószínűségét csökkenti. A külső kockázatok is ebbe az irányba hatnak. Az MNB augusztusi ülése nagyjából ezt tükrözte, nagy meglepetéseket a közlemény nem is tartalmazott. Szeptemberben tárgyalja majd a Monetáris Tanács a frissített inflációs jelentést a Fed és EKB ülései után, így itt esetleg lehet elmozdulás ismét egy lazább hangnemen irányba. Az FX-swap állomány már 2000 milliárd fölé növekedett, de korábban az MNB ezt tisztázta, hogy nem jelent önmagában lazítást, hiszen a kiszorított likviditás mennyiségét érdemes nézni, a swap-állomány csak ehhez alkalmazkodik. Az ÁKK feltehetőleg a jó lakossági értékesítés miatt a hosszabb futamidejű kibocsátások felé tolja el a hangsúlyt, a mennyiségek továbbra is visszafogottak.

Az EURHUF árfolyam részben a nemzetközi kockázatok és a laza hazai monetáris politika együttállása következtében átlépte az eddigi történelmi csúcst, bár jelentős elpattanás nem történt. A hazai kötvénypiac egy többhónapos erősödési folyamatot követően most kissé fordulni látszik.

Augusztus folyamán a benchmark feletti átlagos futamidót a benchmark környékére csökkentettük, a hozamgörbe hosszabb pontjait alulsúlyoztuk. A jelzáloglevél-kitettséget és a változó kamatozású kötvényállományt is növeltük.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	1 143 315	0,48%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	206 194 180	87,40%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	21 556 413	9,14%
Befektetett eszközök összesen	228 893 908	97,02%
Követelések	7 036 564	2,98%
Nettó eszközérték	235 930 472	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	1,37%	4,08%	5,52%	8,90%	5,80%
Benchmark	1,54%	4,29%	6,12%	10,22%	7,37%

* 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 listával együtt – megtekinthető a forgalmazási helyeken. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.