

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

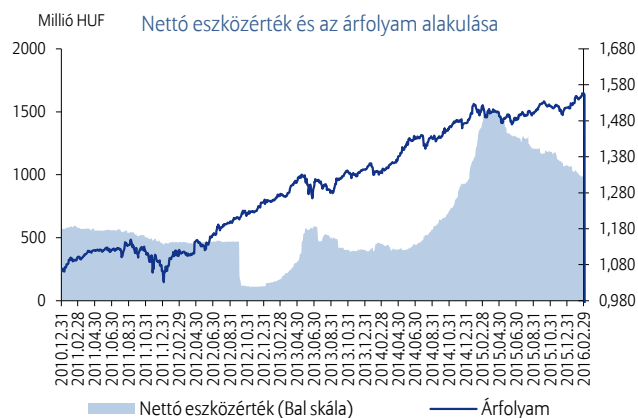
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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 állampapírpiacon befektetéseket elérhetővé tegye a befektetési jegyet vásárló ügyfelek számára. Az Alap középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot igyekszik elérni, azokkal azonos kockázati szint mellett.

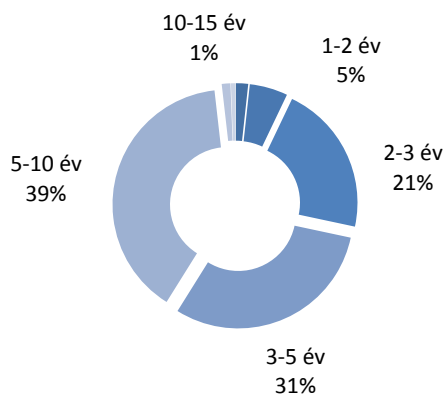
Az alap főbb adatai

2016.02.29

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5531 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	FHB Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitétség	100%



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



Az elmúlt időszak eseményei

A legfrissebb adatok szerint a hazai árumérleg novemberben 687 millió euró volt, míg decemberben 604 millió eurós többlet keletkezett, ami a teljes évet tekintve 8,1 milliárd eurós aktívumot jelent. A külföldi aktivitásunk legnagyobb mozgatója az exportra termelő feldolgozóipar, 2015 egészére vonatkozóan az export 7,9%-kal, az import 7%-kal bővült. Ilyen külkereskedelmi aktívum kényelmes mozgásteret biztosít a jegybanknak a devizaadósság menedzselésében (nincs kibocsátási kényszere a lejáró tételek megújításával kapcsolatban), ami a hazai piacok - elsősorban az forint kurszusának - stabilitását eredményezi. A hónap során megjelent hazai beszerzési menedzser indexek (összhangban a visegrádi négyek többi országainak adataival) javulást mutattak, ami arra utal, hogy a 2015 év végi feldolgozóipari gyengülés régiókra csak átmeneti jellegű hatást gyakorolt. A kibocsátás, az ipari aktivitás maradt stabil, így pozitívan járul hozzá a stabil növekedési kilátásokhoz. Ezek alapján feltételezhetjük, hogy bár a növekedés üteme lassabb lesz a tavalyinál, a szerkezete kiegyensúlyozottabb lesz és ezzel talán a külső sokkaktól még jobban védve lesz a hazai gazdaság. (A legutóbbi EU előrejelzések szerint 2016-ban a GDP 2,1%-kal, 2017-ben 2,5%-kal emelkedik, a költségvetési hiány nem lépi túl a 3%-os szintet és az államadósság is megmarad a jelenlegi csökkenő trendben). Az Európai Unió tagállamaiban a legfrissebb inflációs mutatók újra deflációra utaló képet mutattak, ezért a piacon egyre erősebben kellettek az újabb EKB lazításra vonatkozó várakozások (eszközvásárlási program keretösszegének növelése mellett esetleg a jegybanki alapokat újabb csökkentése is felmerült). A felfokozott várakozások azt mutatják, hogy az európai gazdasági térségnek lassan fel kell készülnie a tartósan nulla közeli, vagy negatív kamatkörnyezetre. Tekintve, hogy a magyar befektetési eszközök iránymutatójaként ezek az instrumentumok szolgálnak, a hazai piacon is felkészülhetünk a tartósan alacsony hozamszintekre, főleg, ha az elvárt hozamfelár tovább mérséklődik a kiszámítható költségvetési politikának, a masszív külföldi aktívumnak és az EU átlagot meghaladó növekedésnek, illetve az MNB további nem hagyományos módszereinek köszönhetően. A legutóbbi inflációs adatok (headline 0,3% maginfláció 1,5%) tükrében egyáltalán nem meglepő, hogy az MNB megfontolást tárgyává teszi a további monetáris lazítás kérdését, ami olvasatunkban azt jelenti, hogy ha az EKM márciusban lazít a kondícióin, a hazai jegybank követni fogja, ami további hozamcsökkenést eredményezhet a kötvénypiacon.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	2 291 400	0,23%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	985 913 173	99,93%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	988 204 573	100,16%
Kötelezettségek	1 557 049	0,16%
Nettó eszközérték	986 647 524	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek. A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója a Magyar Állam

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,71%	2,12%	3,36%	2,21%	7,20%
Benchmark	0,82%	2,32%	3,86%	3,84%	8,81%

* évesített hozam