

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

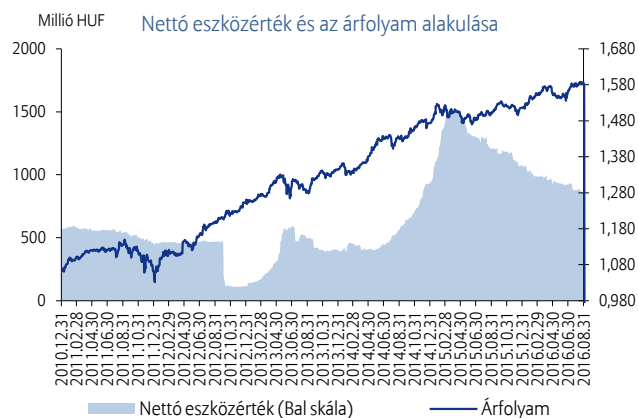
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

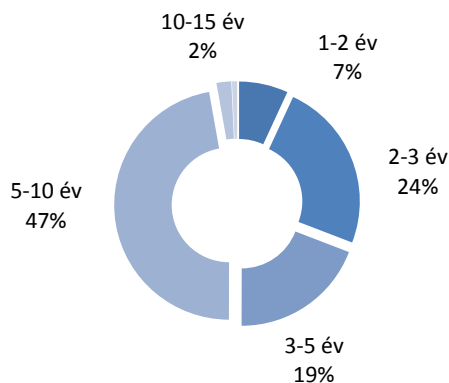
Az alap főbb adatai

2016.08.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5847 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



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 felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

Az elmúlt időszak eseményei

A magyar jegybank legutóbbi kamatlétségi ülésén nem módosította a 0,9%-on álló irányadó kamatlát. Az ülés után kiadott jegyzőkönyv hangvétele kimondottan engedékeny volt. A Monetáris Tanács a Növekedési Hitelprogram forrásának bővítését és a banki hitelezést költségdialról támogató keretprogramok folytatását hangsúlyozta. A jegyzőkönyvből az olvasható ki, hogy az MNB elkötelezett az irányadó kamatszint alacsonyan tartása mellett (ezt a szándékot alátámasztja, hogy hazánkban március óta de facto defláció van, a pénzromlás üteme messze elmarad az MNB célkitűzésétől). Érdemes megjegyezni, hogy a Jegybank – korábban bejelentett szándékának megfelelően – át fogja alakítani a 3 hónapos betéti instrumentumát. Eddig a hozzáférés gyakoriságát korlátozta, szeptembertől vélhetően a betétben lekötött pénz mennyiségét is szabályozni fogja, ami forintgyengülést és a diszkont kincstárjegy hozamok jelentős csökkentését eredményezheti. Amennyiben az MNB piaci szabályozóként módosítja a bankközi hitelezés szabályait is, az is előfordulhat, hogy a bankközi kamatszint (az effektív rövid távú hitelezés díja) változatlan alapkamat-szint mellett negatív tartományba csúszik. A hónap során kiadott részletes adatok szerint a hazai gazdaság második negyedéves munkanaphatással kiigazítva 1%-kal nőtt az előző negyedévhez képest (éves 1,8%-os ütem). A bontásban látható volt az ipar (elsősorban az autópár) hozzájárulása csökkent – de még mindig pozitív tartományban van. A hazai ipari termelési tendenciát és a német ipari megrendelés állományát és termelési adatokat figyelembe véve arra számíthatunk, hogy az ipari termelés hozzájárulása a harmadik negyedévesben tovább csökken – ami igen kérdésessé teszi a kormányzati növekedési célok elérését. A második félévben a mezőgazdaság, és a lakásépítési programok miatt az építőipar esetén számíthatunk majd fellendülésre. Az újra lehívható uniós források nyomán a beruházások területén a második negyedévesben tapasztalt drasztikus mértékű visszaesés korrekciót mutathat. Az alacsonyabb ipari termelés (-4,7%) miatt a külkereskedelmi aktívumunk is mérséklődött, de az export mennyisége még így is 600 millió EUR értékben haladta meg az importot, erős támaszt adva ezzel a forintnak és kellően nagy teret biztosít az AKK-nak és az MNB-nek a devizaforrások és kitétségek rugalmasabb összehangolására. Ilyen környezetben némiképp meglepő, hogy az AKK újra napirendre tűzte a devizakötvény-kibocsátás tervét. A hónap során az irányadó piacokon lassan, de emelkedtek a hozamok – elsősorban az amerikai jegybank képviselőinek egyre szigorúbb hangvételű nyilatkozatai alapján. A tengerentúli gazdaság „megérett” egy újabb kamatemelésre a munkanélküliségi ráta jelenlegi szintje szerint, a nyilatkozatokkal pedig a piacokat készítik fel a jegybankárok a változó kamatkörnyezetre. Véleményünk szerint azonban a dollár felértékelődése kellő mértékű szigorítást jelent már most is az USA gazdaságának, a munkaerőpiaci és a fogyasztási adatok pedig még nem olyan erősek, hogy a FED megkockáztasson egy rosszul időzített lépést. Emellett az európai adatokból sem a fényesen optimista hangulat tükröződik, emiatt arra számítunk, hogy szeptemberben az irányadó piacok folyamataival összhangban itthon is lesz tere a további hozamszökkenésnek.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	3 345 087	0,39%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	853 482 048	99,76%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	856 827 135	100,15%
Kötelezettségek	1 284 997	0,15%
Nettó eszközérték	855 542 138	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	0,08%	2,67%	2,03%	5,46%	6,97%
Benchmark	0,19%	3,00%	2,78%	6,76%	8,57%

* évesített hozam