

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

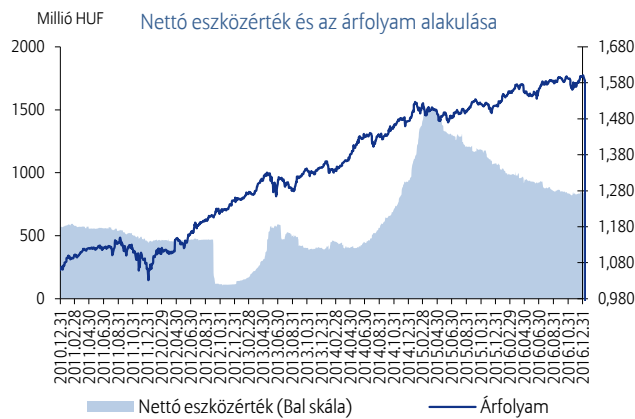
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

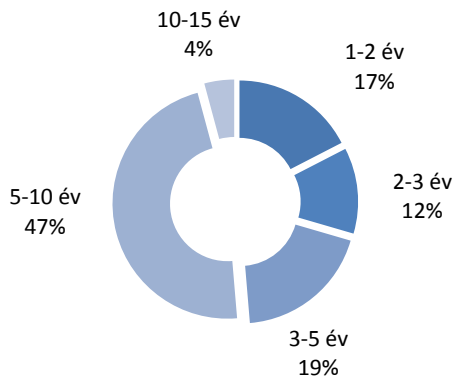
Az alap főbb adatai

2016.12.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5994 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 kitettség	100%



Az Alapban lévő kötvények lejárat szerinti megoszlása



Az elmúlt időszak eseményei

Az év utolsó hónapja a költségvetési költségekről és a gyengülésre utaló makroadatokról és a Trump utáni hozamugrás korrekciójáról szólt. Az ipari termelési adat ismét kiábrándító lett. A KSH által közreadott legfrissebb adat hó/hó alapon ugyan növekedett, de az egy évvel korábbi szinttel összevetve 2,7%-os csökkenést mutatott. A korábbi évek kedvező tendenciája lelassult, a január-októberi időszakra összesen 1,1%-osbővülést könyvelhetünk el, ami érdemi optimizmusra nem ad okot. Tekintve, hogy az elmúlt időszakban nem voltak aktívált termelőegységek itthon, nem számítunk gyors korrekcióra, ehhez ugyanis a külső konjunkturális hatások gyengék. Az infláció tovább emelkedett (év/év alapon a headline 1,1%-nál tart már, a core 1,5%-ra nőtt) és a régiós adatokat vizsgálva nálunk sem zárható ki egy felszúrás az adatokban, ami a hozamgörbén általánossá teheti a negatív reákkamatot. A hónap során kiadott részletes GDP adatokból az látható, hogy az ipar (és ezen belül az építőipar) vártnál gyengébb teljesítménye negatívan járult hozzá a gazdaság teljesítményéhez, míg a mezőgazdaság és a szolgáltatások az átlag felett bővültek. Ha figyelembe vesszük a gazdaság jelenlegi erősen polarizált szerkezetét és a beszállítói pozíciókat, (termelésünk szorosan követi a német ipari megrendeléseket) összességében kellemetlen jövőkép rajzolódik ki a következő évekre. Talán ezért sem meglepő, hogy a kormány komolyabb lépéseket tett az EU források még nagyobb arányú lehívása és a fogyasztás fellendítése érdekében. Mindeközben a foglalkoztatottsági mutatónk új csúcsra ért (4,4 millió foglalkoztatott, ami 4,5%-os munkanélküliséget jelent). Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED a hónap során a várakozásoknak megfelelően emelte alapkamatát, míg az ECB – kisebb meglepetésre – nemcsak kitolta az eszközvásárlási program időkorlátját, de úgy változtatott meg bizonyos keretfeltételeket, hogy a havi keretösszeg csökkentése mellett is jelentősen bővítette mozgásterét, azaz szabályozói lépésekkel is tett azért, hogy negatív növekedési (vagy eszközárzási) sokk esetén hatékonyabban a piacra tudjon lépni. Az amerikai elnökválasztás óta megindult dollárerosődés és tőzsdéi emelkedés által alaposan megtépázott feltörekvő piaci kötvénypiacok ennek köszönhetően a hónap második felére már érdemi korrekciót mutattak. A magyar másodpíacon decemberben 20-30 bázispontos csökkenést láthattunk. Az ÁKK a vártnak megfelelően igen szűkmárkúan járt az év végi nagy lejáratok és kuponfizetések idején a 2016-os pénzügyi elszámolású aukciókkal, ezzel teljesen elapította a hozamgörbét a 3 éves szegmensig. Láthattunk 0,0%-on forgó diszkont-kincstárjegyeket és negatív tartományban jegyzett eladási hozamokat is. Ha az ÁKK szokásos finanszírozási gyakorlatát vesszük alapul, a Kincstári Egységes Számla feltöltése miatt a rövid papírok esetében valamelyest gyengülhet a keresleti nyomás, de a költségvetés kimondottan jó pozíció mellett a szokásos év eleji kibocsátási dömping elmarad, így a másodpíaci hozamok esetében még kedvezőtlen világpiacon folyamatok esetében is csak visszafogott emelkedésre számíthatunk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	454 722	0,05%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	838 819 582	99,45%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	839 274 304	99,50%
Követelések	4 201 402	0,50%
Nettó eszközérték	843 475 706	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	1,26%	0,41%	2,60%	5,47%	6,77%
Benchmark	1,40%	0,72%	3,24%	6,73%	8,36%

* évesített hozam