

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

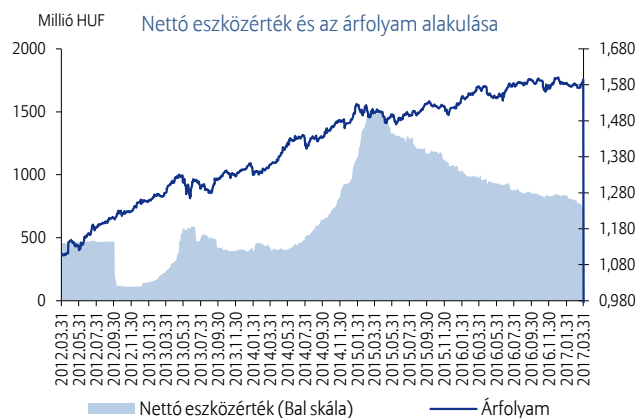
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

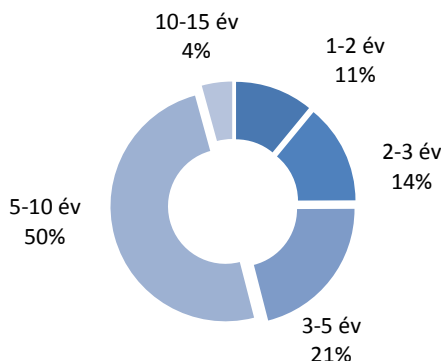
Az alap főbb adatai

2017.03.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5951 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

Márciusban tovább gyorsult a pénzromlás üteme Magyarországon. Az infláció 2,9%-ra emelkedett, míg a volatilis komponensektől megtisztított maginfláció 1,8%-on stabilizálódott. A gyorsuló ütemű emelkedés háttere az igen alacsony bázis, az élelmiszerárak emelkedése és az üzemanyagok átlag feletti drágulása volt. Az alacsony bázis az év közepére kifut, így az infláció valamelyest csökkenhet (amennyiben nem gyengül el a forint) és így nem kerül majd az MNB középtávú inflációs célja fölé. Mindemellett meg kell jegyeznünk, hogy a jegybank a növekedés szerkezete miatt várhatóan rugalmasabban kezeli majd a pénzromlás átmeneti gyorsulását, minthogy veszélyeztette a versenyképességi mutatókat vagy a pozitív külkereskedelmi egyensúlyt szigorító lépést követő forinterősödéssel. A versenyképesség megőrzésére pedig rövidtávon nem nyílik más lehetőség, a termelékenységi mutatók a jelenlegi beruházásokkal nem javulnak érdemben, a források allokálása ebből a szempontból nem szerencsés. Ráadásul a viszonylag alacsony munkanélküliségi ráta bizonyos szempontból csökkenti a strukturális problémák miatt a rendszer már feszített, így a közszféra kétszámjegyű, a versenyszféra ehhez közelítő bernövekedési üteme komoly inflációs kockázatot hordoz. Hovatovább az idei GDP összetétel az újra jelentkező EU források miatt megvalósuló beruházások mellett érdemben a fogyasztásra épül – ez a másodkörös hatások gyors megjelenésének egyik feltétele. Külpiaci aktivitásunk a legfrissebb adatok szerint továbbra is erős, az export 14%, míg az import 15%-kal bővül, ezzel a külkereskedelmi aktívum 633 millió EUR lett. Az ipari termelés is kezd magához térni a KSH legfrissebb adatai szerint. A februári adat 3,6%-os év/év termelésbővülést jelzett. A hónap folyamán a rövid oldalon tovább csökkentek a hozamok. A jegybanki likviditásbővítő intézkedések következményeként a 2 éves lejáratig teljesen ellassodott a görbe, már a negatív tartományba is beléptek a jegyzések. A hosszabb papírok hozamjegyzései is lefelé mozdultak. A 3 éves kötvény 40 bázisponttal alacsonyabban zárta a hónapot, ami egyértelműen az MNB bejelentés hatásának köszönhető (az MNB 6 és 12 hónapos deviza-forint csereügyleteket vezet be eszköztárába, amivel a hosszabb forint kamatok szintjét is aktívan tudja majd befolyásolni). A 3 év feletti benchmarkok esetében visszafogott erősödést láthatunk, ami az irányadó piaci papírokhoz viszonyított spread tágulását eredményezte. Ebben a hazai másodpiac kiválóan teljesített a közelmúltban, a papírjaink a régiós társakkal összehasonlítva sokkal jobban ellenálltak az eladói nyomásnak. Most márciusban a megingó kockázatviselési hajlandóság nyomán „igazodtunk” a lengyel és a román piachoz.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	6 112 723	0,83%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	732 467 311	99,52%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	738 580 034	100,35%
Kötelezettségek	2 544 128	0,35%
Nettó eszközérték	736 035 906	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	0,69%	-0,27%	0,14%	1,33%	6,50%
Benchmark	0,88%	0,17%	0,90%	2,87%	8,09%

* évesített hozam