

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

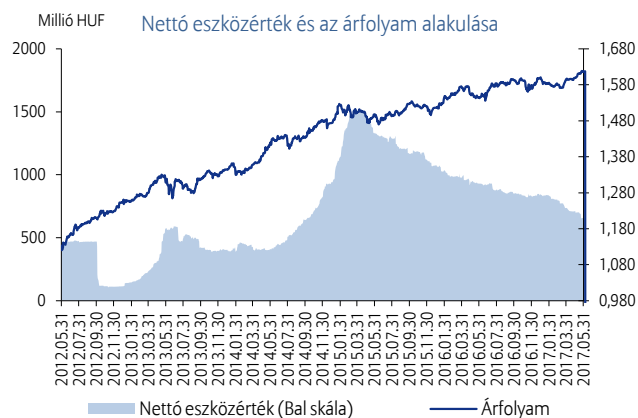
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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

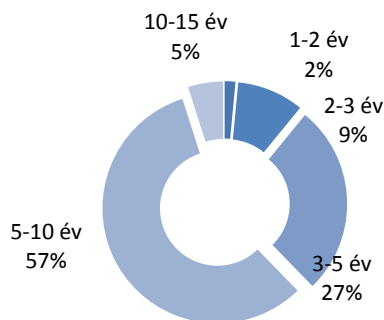
Az alap főbb adatai

2017.05.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6179 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

A májusban közzétett adatok szerint a pénzügyi havi üteme az előző év azonos időszakához viszonyítva 2,1%-ra lassult (ez a mutató márciusban még 2,7% volt). Ugyanebben az időszakban a volatilis komponensektől megtisztított maginflációs mutató is korrigált, de csak 2,1%-ra. Az emelkedő trend itt nem tört meg, és a headline mutatóból is az látszik, hogy a bázishatás kiesésével az infláció újfént emelkedő trendben lép (ez a trend a teljes EU-ban uralkodó lesz a második félévben). A részadatok szerint az emelkedő belső kereslet hatása lassan beépül az árazásba (az újra lendületet kapó állami beruházások hatása), illetve megjelent a munkaerőpiac rendszerszerű egyensúlytalanságából táplálkozó bérugrás hatása a fogyasztásban is. Hazánk első negyedéves GDP adatát felfelé korrigálta a KSH (a kiigazított év/év negyedéves adat így 4,2% lett), míg a negyedév/negyedév mutató maradt 1,3%. Ez utóbbi már naptárhatástól tisztított mérőszám. Ahogy arra számítani lehetett, az építőipar és a szolgáltatások pozitív hozzájárulása tolt feljebb növekedésünket. A részletes bontással együtt közreadott felhasználás oldali adatok visszafogottabb negyedéves (háztartási) keresletről és kiugróan jó exportról árulkodnak. Az EU források újraindult beáramlása miatt a GDP-ben a beruházások hányada különösen magas lett (+28% bővülés), ami jelentős emelkedés az elmúlt évek kiábrándító adataihoz képest. Külkerméregünk a negyedév során visszatért a havi 800 mio EUR feletti szintre, ezzel a 12 hónapos gördülő átlag 9786 mio EUR-ra mérséklődött. Az ECB által közreadott előrejelzések alapján az uniós gazdasági 5-8 éve nem látott gyorsasággal bővülnek majd, emellett még mindig nem érezhető szignifikáns inflációs kockázat a valutaunióban. Ez azt jelenti, hogy az európai jegybanknak még bőven van mozgástere. Kíváran, nem kell a mennyiségi bővítés eszköztérét átalakítania, a piaci likviditási kondíciókat szűkíteni, mert nem kaptak lendületet még az inflációs trendek. A kimondottan jó gazdasági hangulatnak, az alacsony, de kiegyensúlyozottan emelkedő inflációnak és a gyorsuló gazdasági aktivitásnak hazánkra is kedvező hatása lesz. Az MNB várhatóan nem kényszerül sem közvetlen kamatemelésre, sem a nem hagyományos eszközök által létrehozott likviditásbőség korlátozására, és ez ad lehetőséget a jegybanknak a hitelezési program újbóli beindítására is. A másodpiaci szintekre vetítve a hozamgörbe elejét fogja az MNB likviditásbősége, a devizaswapok és a hitelezési tevékenység mellé felkínált IRS-ek irányadó hozamszintje, a hosszú oldalon pedig jelenleg nincs felfelé mutató nyomás az irányadó piacokról. Nem számítunk érdemi hozamugrásra a közeljövőben, de hónapról hónapra meredekebbé válhat a forint hozamgörbe a lassan felfelé araszoló inflációs várakozásoknak köszönhetően.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	7 559 120	1,16%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	650 558 363	100,01%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	658 117 483	101,17%
Kötelezettségek	7 629 704	1,17%
Nettó eszközérték	650 487 779	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	1,16%	2,13%	2,43%	4,82%	6,55%
Benchmark	1,11%	2,45%	3,15%	6,19%	8,13%

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