

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

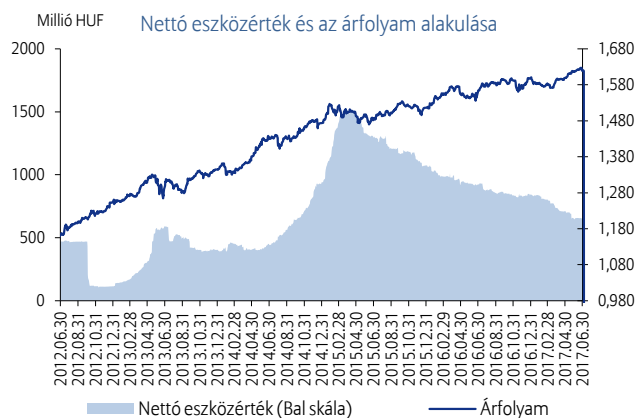
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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

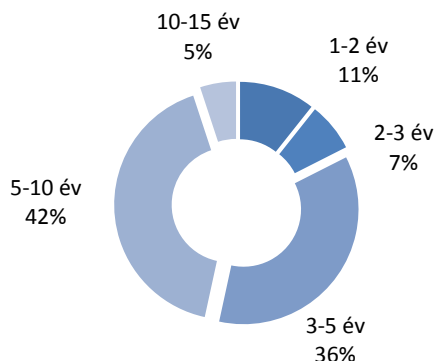
Az alap főbb adatai

2017.06.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6212 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

Júniusban jelentős változás következett be a nemzetközi befektetői hangulatban, melynek első jelei már a hazai folyamatokban is érezhetőek voltak. A forint euróhoz viszonyított árfolyama 310-ig emelkedett (majd innen tudott valamennyit korrigálni), a hozamok csökkenő trendje megállt, és az egy hónappal ezelőtti záró szintekkel összehasonlítva a 10 éves szegmensnél már romlást is láthattunk. Makro mutatóinkban jelentős változást nem láttunk. Az infláció felfelé mutató trendjében kisebb korrekció következett be, a foglalkoztatottság bővült, a munkanélküliség csökkent, a bérnövekedés üteme pedig egyre gyorsult mind az állami, mind pedig a magánszektorban. Egyedüli kivételt talán a végleges GDP adat jelentett (4,2%) ahol a beruházások szerepe, pontosabban az újra rendelkezésre álló EU források elköltése tűnt kiemelkedőnek. Az aukciókon vegyes volt a kép. Jellemzően visszafogottabb befektetői érdeklődés mellett zajlott az értékesítés, ez azonban érdemi hozamemelkedést nem okozott, mivel az ÁKK a költségvetés vártnál jobb alakulása miatt jelentős mozgásterét kihasználva érezhető mértékben csökkentette a felkínált mennyiségeket. A nemzetközi piacokon komolyabb változásokat láthattunk. Az USA gazdasága már a negyedév elejéhez képest is gyengébb mutatókat produkált, ami erodálni kezdte a befektetői hangulatot. Ehhez még hozzájárultak az amerikai jegybank szerepét betöltő FED részéről elhangzott nyilatkozatok, (kiálltak a további kamatemelés szükségességéről, s nem került le a napirendről a mérlegfőösszeg csökkentése sem) melyek trend jellegű hozamemelkedést eredményeztek az amerikai kötvénypiacon. A FED a korábban felvásárolt, mérlegében lejáratú értékpapírok közül nem fogja megújítani az összetételt, ezzel gyakorlatilag elkezdte csökkenteni a 2008 óta a piacra pumpált pénz mennyiségét. Érthető módon a befektetők erre magasabb hozamelhárításokkal reagáltak (két hét alatt az USA 10 éves állampapír hozama 15 bp-ot emelkedett). A hónap második felében ezt a hangulatot erősített az ECB meglepően szigorú hangvétele. A monetáris unió jegybankja nem változtatott irányadó kamaton, de a döntés utáni sajtótájékoztatón Draghi jegybankelnök a nem hagyományos eszközök használatának visszafogásáról és az ezt megalapozó makrogazdasági folyamatokról beszélt, ami azonnali hozamugrást eredményezett az európai kötvénypiacokon (a német 10 éves hozam rövid idő alatt megduplázódott a beszéd hatására). Jól látható jegybanki normalizációs trend indult el az elmúlt hónapban, ami tartós hozamemelkedést eredményezett a világpiacon. A hozamemelkedés viszont a feltörekvő piaci régióban is magasabb elvárt hozamszinteket alakított ki – ennek köszönhető, hogy a hazai államkötvények másodpiaci jegyzései is felfelé mozdultak el. Bár az Államadósság Kezelő Központnak a költségvetés viszonylag jó teljesítménye miatt nincs kibocsátási kényszere, így az aukciókon felajánlott mennyiségek visszafogásával valamennyire fékezni tudja a hozamemelkedési trendet, megállítani viszont valószínűleg nem tudja, így az ősz végéig magasabb hozamokra és meredekebb hozamgörbére számíthatunk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	19 955 581	3,06%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	633 500 816	97,12%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	653 456 397	100,18%
Kötelezettségek	1 151 473	0,18%
Nettó eszközérték	652 304 924	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	0,20%	1,64%	1,36%	4,00%	6,51%
Benchmark	0,31%	1,87%	2,05%	5,35%	8,08%

* 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 következményeire.