

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

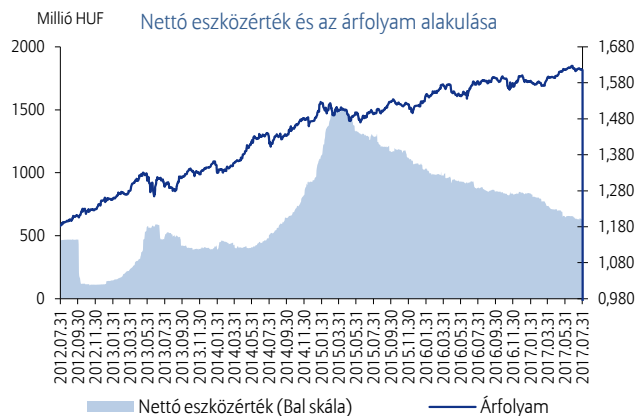
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

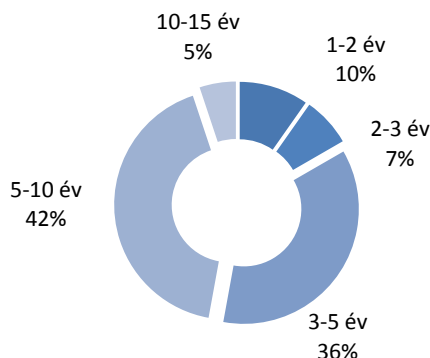
Az alap főbb adatai

2017.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6170 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

Július hónapban csendes, nyári kereskedés folyt mind a kötvények, mind a forint piacán. A hozamok mind a rövid, mind a hosszabb szegmensben alig változtak, csak a hónap végén emelkedtek kicsit a nemzetközi folyamatokkal összhangban. Forintunk sokat erősödött a dollárral szemben 259,80 USD/HUF-ig a hónap eleji 270,87 USD/HUF-ról. Az euró ellenében pedig 304,82 EUR/HUF-ig a hónap eleji 308,87 EUR/HUF-ról. A 3 hónapos benchmarkhozam 0,05% közelében ingadozott a hónap során, majd kicsi emelkedés után 0,07%-on zárt, a 10 éves 3,09% körül ingadozott, végül 3,10%-on zárt. A nyári, csendes kereskedés volt jellemző az aukciókon is. A többi hónapban sokszor 100 milliárd forint felett is voltak a benyújtott ajánlatok, de most a legutóbbi kötvény aukción csak 55 milliárd körüli érdeklődést láthattunk. A 2020/C államkötvényből végül az alacsony érdeklődés miatt nem is lett kibocsátás, az eredetileg három értékpapírra meghirdetett aukción pedig végül csak 40 milliárdnyit bocsátottak ki. Az ÁKK-t viszont ez valószínűleg nem nagyon zavarja, hiszen időarányosan jól áll a 2017-es állampapír-értékesítés, különösen akkor, ha a lakossági papírokat is beleszámítjuk. Az ÁKK öt hónap alatt több lakossági papírt adott el, mint amennyi kötvényt a piacon értékesített. A magyar háztartások lettek az állam elsőszámú finanszírozói. Ennek köszönhetően az adósságkezelő igyekszik tehermentesíteni a következő éveket visszavásárlási és csere aukciókkal. Év eleje óta már több mint 500 milliárdnyi kötvényt vásárolt vissza. A várakozásoknak megfelelően a hónap során sem változtatott a jegybank az alapkamaton. A fokozatosan lassuló infláció és az erős forint miatt az elemzők szerint nem is volt szükséges semmilyen változtatás. Így az MNB 14 hónapja rekord alacsony szinten 0,9%-on tartja az alapkamaton. Az infláció júniusban 1,9% lett, ami már kívül van a jegybanki 3% ± 1%-os sávon. Már negyedik hónapja csökken a mutató főként az alacsonyabb energiaáraknak köszönhetően. (Az erős bérdinamika pedig várhatóan késleltetve fejti majd ki hatását). Az MNB továbbra is a nem szokványos eszközökkel finomhangolja a monetáris politikát, amelyek közül az egyik legfontosabb eszköze a 3 hónapos betétállomány szűkítése. (Júniusi ülésen 300 milliárd forintban korlátozta a három hónapos betét 2017. harmadik negyedév végi állományát). Másik eszköze a forintlikviditást nyújtó swap tender, 1 és 12 hónapos futamidőre, amelyekből ebben a hónapban is tartott, és ezzel újra közel 150 milliárd forint likviditás került a rendszerbe. A következő hónapokra nézve továbbra sem várunk változást az MNB monetáris politikájában. Az alapkamat változatlan maradhat a folytatódó nem konvencionális „lazító” eszközök alkalmazása mellett. Ami a forintot illeti, elemzők szerint hosszú távon nem számíthatunk a jelenlegi erős szint fennmaradására, de rövid távon nem zárják ki, hogy a tavalyi októberi 303,3 szintet is elérheti az EUR/HUF devizapár. A hosszabb kötvények esetében a hazai és külföldi elemzők egybehangzó véleménye, hogy erősödés (hozamcsökkenés) várható. Ennek legfőbb oka, hogy javulnak gazdasági fundamentumaink, és hozamaink még mindig jelentős prémiumot kínálnak a fejlett piacokhoz képest.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	6 612 921	1,05%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	626 078 965	99,37%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	632 691 886	100,42%
Kötelezettségek	2 640 497	0,42%
Nettó eszközérték	630 051 389	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	-0,26%	1,11%	1,99%	2,12%	6,40%
Benchmark	-0,15%	1,27%	2,65%	3,45%	7,97%

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