

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

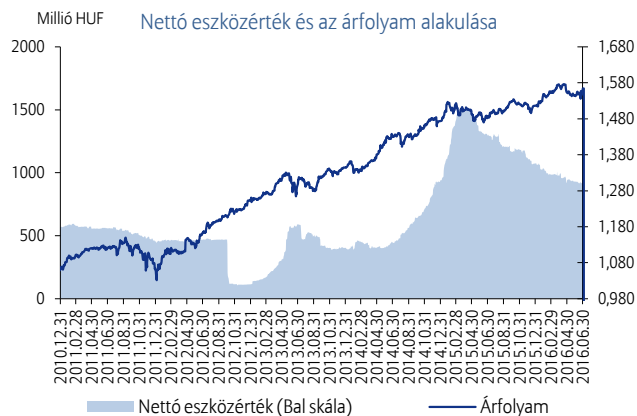
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

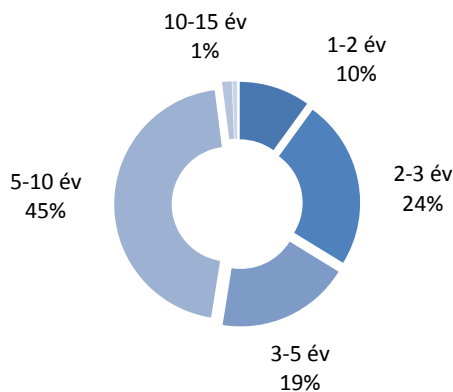
Az alap főbb adatai

2016.06.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5589 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

A hónap során sem az EKB, sem a FED nem változtatott irányadó kamatain. Az ECB árnyalatnyival magasabb növekedési és inflációs előrejelzést adott ki 2016-ra, de kommunikációjának fókuszja az angol népszavazás eredményének kimenetelére esett, kiemelve, hogy a jegybank minden rendelkezésére álló eszközt bevet, ha a piaci folyamatok úgy kívánják. A Brexit szavazás után mind az amerikai, mind pedig az európai központi jegybank kommunikációja a lazább monetáris politika felé tolódott el (közvetlenül a szavazás után több jegybanknak be is kellett avatkozni a piac folyamatokba, hogy stabilizálja azokat). A tengerentúli makrogazdasági adatok tulajdonképpen lehetővé is tennék, hogy a FED folytassa a korábban határozottan kommunikált emelési ciklusát, de ezzel a lépéssel az USA gyakorlatilag kiírná magát a deviza-leértékelési közdelemből és a dollár túlerősödése (minden fontosabb kereskedelmi partnerrel szemben) komoly, nem kívánt lassulást eredményezne a gazdaságban. Júniusban adta közre a KSH a GDP felhasználás oldali részletes adatait, amiből látható, hogy a vártnál alacsonyabb érték mögött a beruházások jelentős mértékű visszaesése áll. Év/év alapon a központi beruházások majd 40%-kal csökkentek, míg a privát szektorban közel 5%-os csökkenést figyelhettünk meg. Tekintve, hogy a beruházások jelentős részét még mindig az EU pénzekből fedezzük, meglehetősen borús képet fest ez az adat a hazai növekedési kilátásokra rövid és középtávon is. Ezt valamelyest ellensúlyozta a legfrissebb ipari termelési adat (5,3%) ami arra utal, hogy a hazai termelő, feldolgozó ágazatok az év első harmadára jellemző gyengélkedésen túl tudtak lendülni. A hazai infláció újra negatív tartományba csúszott a KSH közlése szerint, ami önmagában inkább gyengítette a forintot, míg a várthoz képest is erős külkereskedelmi mérleg (989 mio EUR) erősítette azt. A Brexit szavazás után megindult hirtelen hozamemelkedést a piac egy hét alatt, közepes forgalom mellett dolgozta le. Összességében a másodpiac hozamgörbe tovább laposodott, az előző hónap végi értékekkel összehasonlítva a jegyzések 20-30 ponttal kerültek lejjebb az éven túli lejáratok esetében. Az MNB a várakozásoknak megfelelően nem változtatott irányadó kamatain júniusban. Mind a makrogazdasági környezet, mint a globális kockázatvállalási hajlandóságban megfigyelt ingadozás utáni gyors lecsengés, mint pedig az itthoni és globális inflációs folyamatok arra utalnak, hogy a kivárási politikája a legmegfelelőbb választás a jegybank részéről. A kamatdöntés után kiadott közleményben a Monetáris Tanács a jelenlegi 0,9%-os alapkamatot megfelelőnek tartja a középtávú inflációs cél eléréséhez. Várakozásaink szerint a nyári időszakban alacsonyabb forgalom és nagyobb volatilitás mellett a hozamgörbe tovább laposodik, ami a 3-5 éves terminek általánosan rossz teljesítményében ölt majd testet. A globális kamatemelési várakozások csillapodásával a hosszabb papírok esetében további hozamesésre, akár teljesen ellaposodó hozamgörbére is lehetőséget látunk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	23 875 902	2,59%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	900 563 489	97,78%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	924 439 391	100,38%
Kötelezettségek	3 470 270	0,38%
Nettó eszközérték	920 969 121	100,00%

Az alapban kizárólag magyar eszközök szerepelnek. A portfolióban 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	1,00%	-0,97%	2,80%	4,98%	6,89%
Benchmark	1,11%	-0,53%	3,38%	6,40%	8,50%

* 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.