

# Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

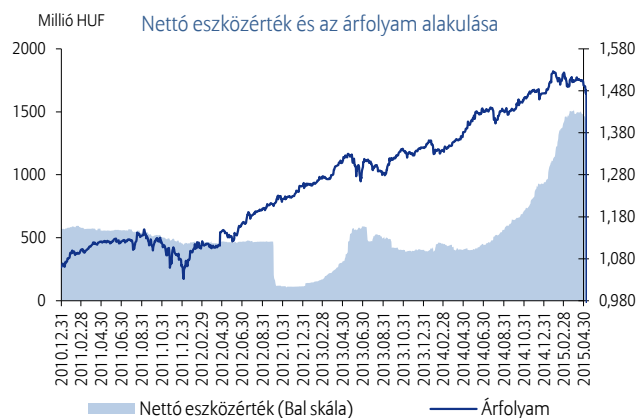
## Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

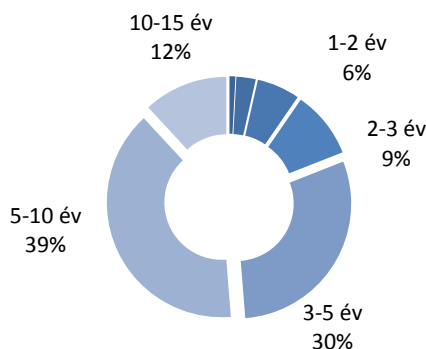
## Az alap főbb adatai

2015.04.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4928 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

Alacsony forgalom és a megszokottnál jóval nagyobb volatilitás mellett zajlott a kereskedés áprilisban mind a hazai, mind a régiós kötvénypiacokon, sőt – némiképp meglepő módon az irányadó piacok esetében is többször felmerült a megszokottnál alacsonyabb likviditás az április végi nagy mozgások indokaiként. Összességében elmondható, hogy ez a hónap nem kedvezett a világ kötvénypiacainak, mindenhol növekedésnek indultak a hozamok. Az amerikai 10 éves kötvény hozama 10 bázispontot meghaladó mértékben, a német 10 éves közel 20 bázispontnyi mértékben emelkedett. A hazai kötvénypiac követte ezt a folyamatot, a másodpiaci jegyzések abszolút értékben is emelkedtek (a görbe feljebb tolódott) és meredeksége is jelentősen emelkedett (a hosszabb lejáratú hazai papírok gyengülése látványosabb volt). Az 5 év és annál hosszabb lejáratok esetében ez 20 bp-os, vagy azt meghaladó hozamemelkedést jelent. Az ennél rövidebb lejáratokon 15-20 bp-os csökkenést tapasztalhattunk. Ez utóbbi mozgás összhangban volt az MNB lépésével, mely folytatva kamatcsökkentési ciklusát áprilisban újabb 15 bp-ot vágott az alapkamaton, ami ezzel 1,8%-ra csökkent. Makrogazdasági mutatóink esetében továbbra is üdvöztető folyamatokról számolhatunk be. Kiskereskedelmi forgalmunk a bázishatások kiesése ellenére is fokozatosan emelkedik, az ipari termelés esetében egyértelműen megtört a német gazdaság teljesítményével kialakult szoros korreláció azaz a hazai termelés 9%-os év/év alapú bővülése (és annak emelkedő trendje) az 1% alatti német stagnálással összehasonlítva határozottan biztató képet ad. A külkereskedelmi mérlegünk hónapról hónapra rekordközelit aktívummal zár és a költségvetés is jobb egyenleget mutat a tervezettnél. Amennyiben ezek a trendek a teljes 2015-ös évben megmaradnak, mind az éves hiány, mind pedig az államadósság jelentősen csökkenthet és így tovább javulhat hazánk befektetői megítélése. A másodpiaci hozammozgások azonban nem adnak okot ilyen optimizmusra. A jegybanksi mennyiségi lazítási programok nyomán kialakult abszurd alacsony hozamszintekben elindult korrekció komoly nyomás alá helyezte a feltörekvő piacokat. Hazánk Lengyelországgal együtt a legsérülékenyebbek között van, így feltételezhetjük, hogy a kötvényhozamok magas volatilitása és a mostani, alacsony forgalom mellett megindult emelkedő trend jellemzi majd a következő heteket. A világ vezető gazdaságainak alacsony növekedési rátája, az ezekben erősödő kockázatok azonban újabb mennyiségi könnyítési programokat indíthatnak el véleményünk szerint, ami megállít parancsol a jelenlegi trendnek és újabb likviditásbővülést és újrainduló hozamvadászatot indíthat el minden piacon. Ennek következtében május végére, az emelkedéssel megegyező hirtelenséggel induló korrekcióra számíthatunk.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	39 860 029	2,72%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	1 425 132 366	97,42%
Kincstárjegyek	2 371 450	0,16%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 467 363 845	100,30%
Kötelezettségek	4 417 846	0,30%
Nettó eszközérték	1 462 945 999	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	-0,81%	-2,00%	2,07%	8,06%	7,57%
Benchmark	-0,55%	-1,42%	2,94%	9,76%	9,20%

\* évesített hozam