

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

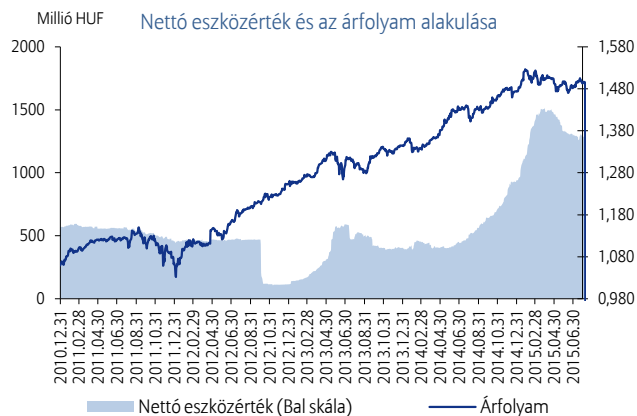
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

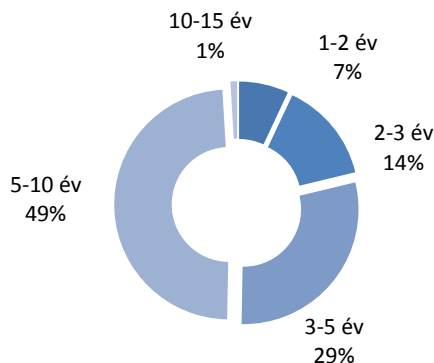
Az alap főbb adatai

2015.07.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,4933 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

Júliusban kimondottan magas volatilitást figyelhettünk meg a hazai állampapírpiacon. A nyári hónapokra jellemző alacsony forgalom egyik velejárója a nagyobb változékonyság, de ezt most kiegészült a görög csőd, az adósságsomaggal kapcsolatos népszavazás, annak kimenetele és a hitelezőkkel folytatott komoly csatározások hatásával. A hónap jelentős részében visszafogott volt a globális kockázatvállalási halandóság. Az európai események mellett a piaci szereplők az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatdöntésére vártak. A tengerentúlon nem változott az irányadó kamatláb és a kommunikációból sem kapott egyértelmű iránymutatást a piac, így a kivárás marad – és a figyelem Kínára és Iránra terelődött. Ázsia legnagyobb gazdaságának termelői és feldolgozóipari, illetve szolgáltatási bizalmi indexei távolról sem adnak okot optimizmusra. A lassulással kapcsolatos aggodalmak végiggűrűztek a kínai eszközárakon és komolyabb korrekciót indítottak meg a részvénypiacon (nagy volumenű jegybanki támogatás ellenére is). Az eladói hullámok és a globális lassulásra vonatkozó várakozások miatt a globális nyersanyagárak is zuhanni kezdtek, ami a fő kitermelő gazdaságok piacait is visszahúzta. Ilyen globális hangulatban és elég egyértelmű feltörekvő piaci eladói nyomás mellett kiválóan teljesítettek a hazai eszközök. A másodpiaci hozamok a hónap elején ugyan emelkedtek, de a hónap közepén az MNB eszköztár bővítést jelentett be (10 éves swap tendert is tart a hazai befektetőknek, így fedezett kamatkockázat mellett bővíthet a hazai finanszírozók aránya az adósságban) ezzel igen komoly keresletet generált az aukciókon és azt követően a másodpiacon. Ennek egyik hatása volt a 10 éves benchmark papír több mint 40 bázispontos hozamesése heteken belül. Hó/hó alapon a 3 éven túl terminek 14-15 ponttal mérséklődtek. A rövid oldalra az MNB újabb kamatcsökkentése és a korábban bejelentett betétkorlátozó intézkedések közelgő bevezetése volt hatással. A Monetáris Tanács júliusban (a várakozásokat meghaladóan) 15 bázisponttal mérsékelte irányadó kamatát (az 1,35%-ra csökkent ezzel) és bejelentette, hogy amíg a külső és belső gazdasági folyamatok erre lehetőséget adnak, ezen a szinten is tarja azt. A hazai folyamatokat illetően kevés kétségünk van afelől, hogy az MNB-nek komoly időkerete van az alacsony kamatszint fenntartására. Az előttünk álló negyedévek kamatpolitikája – meglátásunk szerint – a FED és az ECB lépéseitől, illetve ezek nyomán kialakuló elvárt hozamfelárak alakulásától függ majd. A globális gazdaság lassuló trendje és a tartósan alacsony nyersanyagárak miatt feltételezhetjük, hogy a támogató kamatkörnyezet megmarad, a FED nem kezd kamatemelési ciklusba a közeljövőben, így az MNB is megvalósíthatja terveit. Ennek következtében az év végéig hátralevő időszakban stagnáló, vagy enyhén csökkenő hozamokra számíthatunk. A hozamcsökkenést esetleg egy felmérés gyorsíthatja fel, melyre leghamarabb szeptemberben van esély.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	41 356 027	3,21%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	1 250 388 334	97,05%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 291 744 361	100,26%
Kötelezettségek	3 402 240	0,26%
Nettó eszközérték	1 288 342 121	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	0,57%	0,03%	-1,97%	5,01%	7,23%
Benchmark	0,75%	0,54%	-0,89%	6,92%	8,88%

* évesített hozam