

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

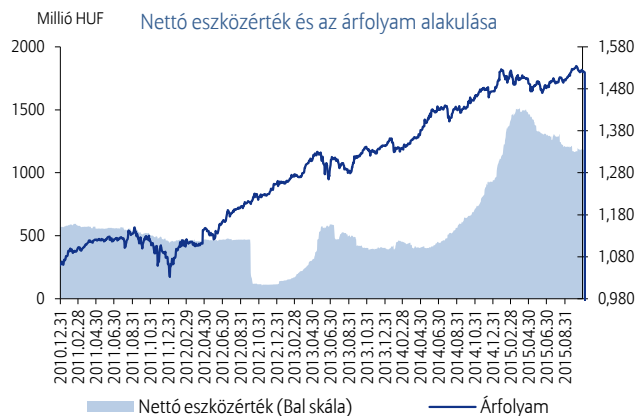
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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.

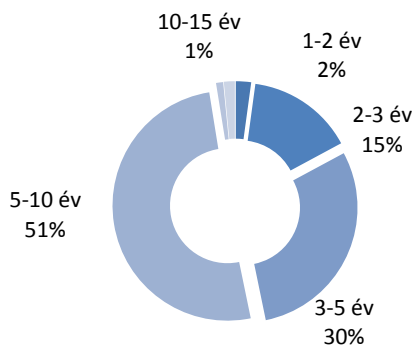
Az alap főbb adatai

2015.10.30

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5208 Ft
ISIN kód	HU0000708201
Alap fajtája	kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű
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

Októberben már tapasztalhattuk az MNB eszköztár átalakításának hatásait a hazai másodpiaci hozamgörbén. Az agresszív vételi erő eltűnt a DKJ piacról, így a jegyzések közelebb kerültek az alapkamat szintjéhez (1,35%). Az éven belüli hozamjegyzések 30-35 bázisponttal emelkedtek (3 hónapos 0,75%, éves 0,73%). A 3-5 éves szegmens mindeközben 15-25 bázisponttal lett magasabb, illetve a leghosszabb papírok hozama 5-7 bázisponttal csúszott feljebb. A másodpiaci jegyzések alapján kirajzolódó hozamgörbe tehát ellaposodott, miközben a német görbe meredeksége több hónapos csúcsához érkezett. A hazai és a német 10 éves papírok jegyzése közötti spread ezzel 280 bázispontra szűkült – ami arra utal, hogy októberben javult a befektetői hangulat, ami a feltörekvő piaci országok eszközeit (így hazánkét is) vonzóbbá tette. A külföldi befektetők kezében lévő állampapír-állomány a hónap végére 4000 milliárd forintra csökkent, ez a március közepi csúcsához képest már több, mint 1000 milliárdos csökkenés. A Templon folyamatos eladásai nem rázták meg a piacot. Minimális heti emelkedések mellett stabilan lejegyzett kötvényaukciókat láthattunk a hónap során, melyet egészséges, de nem kiugró swap-érdeklődés kísért az MNB-nél. Ez azt jelenti, hogy a külföld most nettó eladói pozícióban van, a hazai szereplők pedig jellemzően vásárlói a papíroknak, melyek a banki könyvekbe kerülnek, és amelyeket a jegybank által kidolgozott kamatsereügyletekkel fedeznek a hazai szereplők. Októberben hozták nyilvánosságra a központi költségvetés szeptemberi hiánymutatóit. Az adat az éves terv 107%-át érte el, ami az EU források utalásának késlekedéséből származik (ez végül pár hetes csúszással pótlódott, így a folyamat normalizálódott). A havi headline inflációs adat -0,4% lett (+1,3%-os maginflációs mutató mellett) egyes élelmiszerek átlag alatti árváltozásának köszönhetően. A munkanélküliség a vártnál nagyobb mértékben csökkent, a foglalkoztatottak száma stabilan 4,2 millió fölé emelkedett. A legfrissebb ipari termelési adatok (és ezzel párhuzamosan a külkereskedelmi statisztikák) a nyári szabadságolási szezon után visszatérő gyártás miatt megugrottak (ipari termelés +7,8% az előző havi 6,2% és az azelőtti 3,5% után) ám a németországi folyamatok és a VW-botrány hatásai miatt itt a következő hónapokban jelentősebb lassulásra számíthatunk. Az alacsonyabb ipari termelés, az alacsonyabb építőipari aktivitás és a lassuló fogyasztás miatt GDP terveink esetében látunk némi kockázatot, ami arra ösztönözheti a jegybankot, hogy hosszabb távon ne változtasson az irányadó kamatszinten. Ez történetesen azt is jelentheti, hogy a 3-5 éves szegmens esetében is negatív reálkamatall kell számolnunk a piaci szereplőknek. Az MNB ezzel egybehangzó nyilatkozataiból az látszik körvonalazódni, hogy a monetáris vezetés rugalmasabban kezeli majd a forint gyengülését (és ezzel együtt az infláció emelkedését a célsáv tetéjéig), hogy javítsa a növekedési kilátásokat. Összességében tehát az év hátralevő részében és 2016-ban is gyengébb forintra, de ezzel együtt alacsony kamatszintre számíthatunk.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	28 662 318	2,42%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	1 157 568 889	97,81%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 186 231 207	100,23%
Kötelezettségek	2 724 949	0,23%
Nettó eszközérték	1 183 506 258	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	-0,48%	1,84%	1,88%	3,99%	7,24%
Benchmark	-0,34%	2,19%	2,74%	5,76%	8,89%

* évesített hozam