

Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

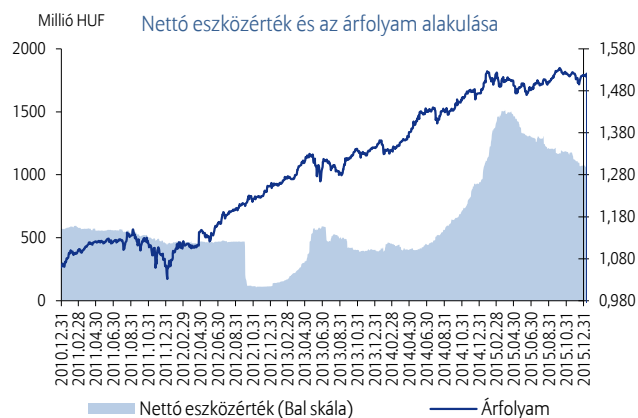
Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

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 állampapírcsoporthoz elérhetővé tegye a befektetési jegyet vásárló ügyfelek számára. Az Alap középtávon az állampapír befektetésekkel versenyképes hozamot igyekszik elérni, azokkal azonos kockázati szint mellett.

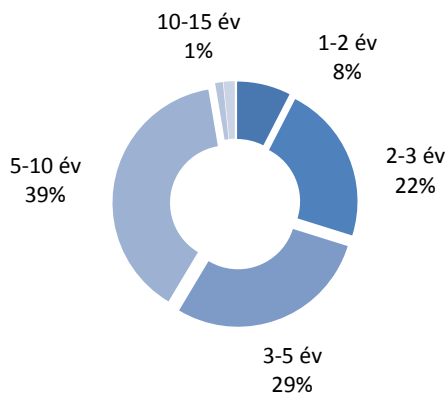
Az alap főbb adatai

2015.12.31

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,5165 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

Decemberben folytatódott a külföldi kézben lévő hazai állampapír-állomány fokozatos csökkenése. Az eladások komolyabb változásokat nem eredményeztek a másodpiacon, bár a 3 éves benchmark esetén az aszimmetrikus kereslet-kínálati viszonyok miatt kicsit kipúposodott a görbe. A külföld nettó eladói pozícióját a hazai bankrendszer szereplői ellensúlyozták. A banki könyvek vételi kedvét az MNB önfinanszírozó programja élénkítette, mely kedvező árazású kamatszere ügyletekkel tette fedezhetővé a mérlegbe került állampapír-állományt. Az MNB vezetőinek nyilatkozatai szerint a jegybank további ösztönzők bevezetésén töprengett (az összefoglaló írása idejére már kiderült, hogy nagyobb IRS mennyiségben, és kedvezőbb árazáson gondolkodnak), ezzel is ellensúlyozva a külföld felől érkező eladói nyomást. Az év végéhez közeledve az ÁKK mérsékelte kötvény és diszkont kincstárjegy eladásait (éven belüli lefutás nem egyenletes, a negyedik negyedévben kisebb a finanszírozási igény) ami szintén a hozamszintek stabilizálódását segítette. Az éven belüli lejáratok esetében 1-7, az 5 éven túliak esetében 1-8 bázisponttal zártak magasabban a hozamok decemberben. Egyedüli kivételt a 3 éves benchmark kötvény jelentett, ahol a koncentrált külföldi eladás miatt 20 bázisponttal emelkedett a másodpiaci hozamszint. A külföld eladásai párhuzamosan végrehatott forint konverziók rendre visszalökték az EUR/HUF jegyzést 316-os szint közelébe, majd az év végi alacsonyabb likviditási időszakban a jegyzés visszaerősödött 315-ig. A költségvetés egyenlege kimondottan kedvezően alakult, a késésben lévő EU transzferek befutásával, a magasabb adóbevételekkel és magasabb növekedéssel a teljes éves hiány jóval a terv (2,4%) alatt (2% körül) alakulhatott. Az infláció valamelyest emelkedett (év/év headline 0,5% messze elmarad az MNB célsávtól, maginfláció 1,4%-ra csökkent) a legfrissebb adatok szerint. A hazai ipari termelés év/év alapon újabb 7%-kal bővült, ennek köszönhetően a külkereskedelmi többlet 673 millió EUR-ra emelkedett, tehát gyakorlatilag a teljes évben tapasztalt pozitív trend folytatódott annak ellenére, hogy a nemzetközi piacokon jelentősen ugrott a kockázatalulástás (tőzsdéi mélyrepülés, kínai gazdasági problémák, júan leértékelés árfolyamhatásai, eső olajár, szaporodó vállalati csődök, junk kötvénypiac beszakadása). Stabil makrogazdasági mutatóink és az MNB program miatt állandósult banki könyvi kereslet miatt csökkent a kötvénypiac változékonysága – és ez az év végi alacsonyabb likviditási környezetben is megmaradt. Várakozásaink szerint azonban ez a kegyes állapot nem lesz tartós, a világpiacon tovább erősödik a kockázatalulástás, és ez előbb-utóbb (ha még tompítva is) begyűri a hazai piacokra. Ezért 2016 első negyedévében hozamemelkedésre számítunk a hazai másodpiacon.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	10 099 400	0,94%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények	1 066 208 938	99,25%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	0	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 076 308 338	100,19%
Kötelezettségek	2 082 363	0,19%
Nettó eszközérték	1 074 225 975	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	-0,29%	-0,77%	2,13%	2,88%	6,99%
Benchmark	-0,13%	-0,37%	2,92%	4,48%	8,63%

* 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 következményeire.