

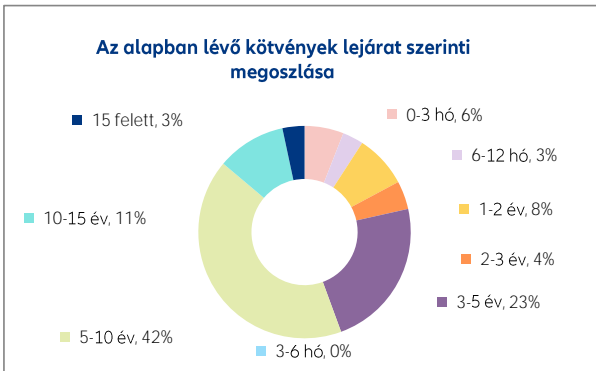
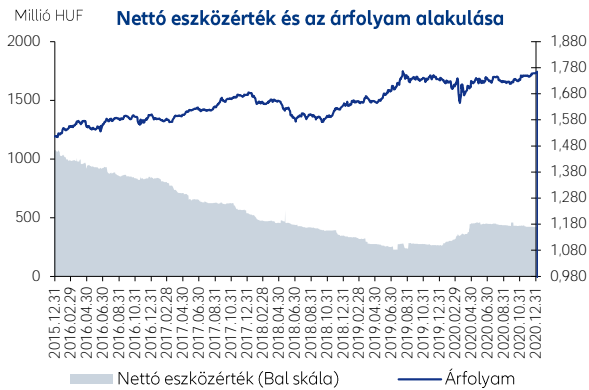
Allianz Kötvény Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

Az Allianz Kötvény Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy részesedjen a hazai kötvénypiac növekedéséből, ezzel középtávon az állampapír befektetéseket meghaladó hozamot érjen el, azoknál azonban magasabb kockázati szint mellett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap céljának elérése érdekében portfóliójában jellemzően magyar állampapírok, a magyar állam készfizető kezességével kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, diszkont-kincstárjegyek, jelzáloglevelek és vállalati kötvények szerepelnek, de kisebb mértékben kollektív befektetési értékpapírokba, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekbe, bankbetétekbe és külföldi állampapírokba is fektetheti vagyonát.

Az alap főbb adatai	2020.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7601 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	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



A portfólióban található 10%-nál nagyobb arányban lévő eszközök kibocsátója Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

Az USA infláció novemberben nem változott, 1,2% maradt, a Fed által kiemelten figyelt PCE magindex is 1,4%-on állt, ami egyelőre messze van a 2%-os céltől, főleg, hogy a 2020-as monetáris politikai stratégia felülvizsgálatánál tisztázták, hogy egyfajta átlagot néznek majd a döntéshozók, azaz valamennyi ideig kicsivel 2% feletti infláció is elfogadható/kívánatos. Ez önmagában azt jelzi, hogy a laza monetáris kondíciók tartósan fennmaradhatnak. Ezt erősítette meg a decemberi Fed ülés is, ahol sok minden változást nem hozott, de megjelent egy konkrét vállalás a közleményben az eszközvásárlási ütemre vonatkozóan. Decemberben a 10 éves amerikai állampapír hozama nem mozdult el jelentősen, de annyit érdemes megjegyezni, hogy a piac láthatólag figyeli az infláció hosszabb távú emelkedésével kapcsolatba hozható híreket, ami a hozamemelkedés irányába hat.

Az EKB kamatdöntő ülésén – a piaci várakozásokkal összhangban – több lazító lépést bejelentettek. Néhányat kiemelve: 500 milliárd euróval megemelkedett a pandémiás eszközvásárlás (PEPP) keretösszege, és jelentősen kitöltők az időhorizontját is, illetve tovább lazítottak a bankoknak nyújtott kedvezményes hosszú lejáratú hitellehetőség (TLTRO) feltételein.

Az eddigi elhúzódozó tárgyalások alapján talán váratlanok is nevezhető, hogy a Brexit végül megállapodással, rendezett formában valósul(t) meg. Így az áruforgalom döntő része vámok és mennyiségi korlátozások nélküli lesz majd. Sikertől emellett az EU-n belül megegyezni az új EU-s költségvetés, illetve a pandémiás helyreállítási alap kapcsán.

A magyar infláció 2,7%-ra ereszkedett, az adószűrt maginfláció 3,3% lett. Előremonden az MNB arra számít, hogy a következő hónapokban a jövődeki adók és bázishatások miatt is akár a toleranciasáv fölé is emelkedhet időlegesen a pénznyomlás üteme. A Monetáris Tanács decemberi ülésén nem változtak a kamatszintek, és maradnak a hiteltenderek és az eszközvásárlási programok is.

Az ÁKK közzétette a 2021-es finanszírozási tervét. Fontos változás, hogy bár a 3 éves benchmark maga nem szűnik meg, de erre a futamidőre az ÁKK nem tervezi kibocsátani. Lesz 30 éves zöld kötvény, és szintén a futamidőhosszabbítás jegyében a csereaukciók volumene növekszik majd. Az összes intézményi finanszírozási igény csökken 2020-hoz képest, a második negyedévtől az aukciók gyakorisága a tervek szerint ritkul, ismét kétheti lesz. A lakossági piac 2021-ben is hangsúlyos lesz, míg devizakötvénnyel egyelőre nem számolhatunk. Amennyiben a Pénzügyminisztérium 6,5% körüli hiánycélja tartható lesz, és a gazdasági növekedés a 2020-as visszaesés után kézzelfogható lesz, az államadósság-ráta 2021-ben ismét csökkenhet majd.

A hónap során a legtöbb futamidőre 10-20 bázispontnyi hozamcsökkenést láthattunk a magyar állampapírpiacon.

December folyamán a portfólió duration értéke benchmark közelében volt. Az egyes értékpapír-sorozatokat nézve a 10 év körüli lejáratokat súlyoztuk leginkább felül, míg a rövid futamidőket esetenként jelentős alulsúly volt jellemző. A januárt kisebb duration alulsúllyal kezdjük.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	5 809 416	1,38%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	371 001 900	88,35%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	43 951 842	10,47%
Befektetett eszközök összesen	420 763 158	100,20%
Kötelezettségek	846 444	0,20%
Nettó eszközérték	419 916 714	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	0,57%	2,27%	1,20%	1,51%	5,19%
Benchmark	0,76%	2,57%	1,69%	1,41%	6,62%

* 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 következményeiért.