

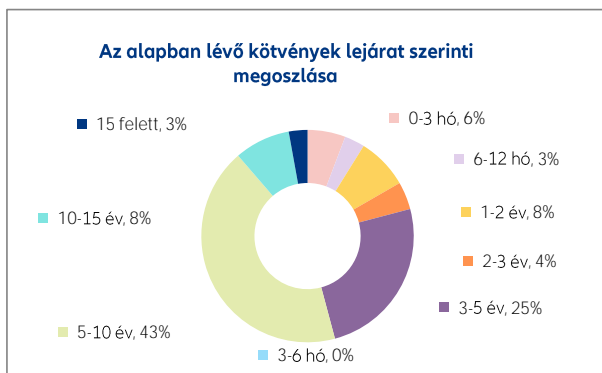
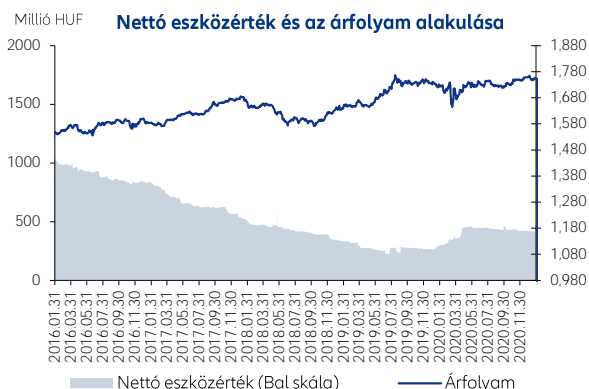
Allianz Kötvény Alap

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	2021.01.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7540 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 gazdasága a 4. negyedévben az előzetes adatok szerint megközelítőleg 1%-kal nőtt az előző negyedévhez képest. Ez kissé meghaladta az eurózónás értéket, ami egy közel ekkora csökkenés volt. De persze Kína a 2,6%-os adatával verte mindkét régiót, és látványos, hogy olyannyira nő a kínai export, hogy konténerhiány alakult ki.

A decemberi USA-infláció és a PCE-magindex is emelkedett kissé, 1,4%, illetve 1,5% lett. Ez persze még közel sem ad okot aggodalomra a monetáris politika szempontjából, főleg, hogy a Fed monetáris stratégia tavaly megengedőbb lett: egy hosszabb, 2%-os cél alatti időszak után egy bizonyos ideig tolerált, sőt kívánatos a valamivel cél feletti érték. Az eurózónás adat is decemberben fordult csak még mínusz nullából plusz nullába. Erdemes lesz ugyanakkor figyelni a tendenciát, hiszen egyrészt bázishatások (olajár, 2020-as német adócsökkentés) mellett lesznek egyszeri hatások (járvány enyhülését követő időszakosan megnövekedett kereslet, konténerhiány), amiket viszont nehéz lesz majd elválasztani strukturális változásoktól (kínai bérnövekedés, deglobalizáció/gyártósorok hazahozatala, JIT-rendszerek finomhangolása, ellátási láncok nehézségei).

A januári monetáris politikai döntésekről egyébként túl sokat most nem tudunk írni, a Fed és az EKB is lényegében megismételte az eddigi laza irányultságra vonatkozó üzenetét. A piac az EKB esetében talán kicsit belekapaszkodhatott abba, hogy a döntéshozók megemlítették a PEPP eszközvásárlás teljes ki nem használásának lehetőségét, de valójában ebben nem volt semmi újdonság, és azt is olvashatjuk, hogy szükség esetén tovább bővíthetik a keretösszeget. Az USA 10 éves januárban bőven 1% felett is járt, és némi korrekció után kb. 15 bázispontot emelkedett. Az USA-hozamok 2020 augusztusától emelkedő trendben vannak, de most mintha a német is követni kezdené, de ott szerényebb volt a hozamemelkedés 10 évre.

A magyar decemberi infláció 2,7% maradt, de a KSH maginfláció még kicsit emelkedett is, 4% lett. Az MNB egyébként a pénzügyi emelkedésére figyelmeztet a következő hónapokra, elsősorban az olajár és a jövedéki adók emelkedése miatt, de felfelé és lefelé ható kockázatokra is felhívja a figyelmet. A Monetáris Tanács a vállalati kötvényvásárlások (NKP-program) keretét megemelte. Az állampapírpiacon szempontjából fontos fejlemény, hogy a hónapban az MNB megközelítette a 10 évnél hosszabb sorozatok esetében az 50%-os kiterjesztést, így az eddigi kommunikációnak megfelelően kiterjesztették a vásárlásokat a rövidebb, 5-10 éves futamidejűkre is. Az ÁKK a hosszú papírokat továbbra is preferálja, és a kibocsátások is magasak így év elején. Mindez a nemzetközi környezettel együtt hozamemelkedést okozott, a 10 éves futamidejűre kb. 20 bázispontot, de a hosszabb lejáratokon még nagyobbat.

Januárban a portfólió duration értéke kis mértékben rövidebb volt a benchmarknál. Az egyes értékpapír-sorozatok nézve a 10 év körüli és feletti lejáratok lejáratokat és a rövid futamidejű kötvényeket jellemzően alul súlyoztuk, 5-7 év környékén inkább felül súly volt jellemző.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	21 596 909	4,81%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	381 535 814	85,00%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	46 388 829	10,33%
Befektetett eszközök összesen	449 521 552	100,15%
Kötelezettségek	658 247	0,15%
Nettó eszközérték	448 863 305	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,35%	1,04%	0,53%	1,59%	5,12%
Benchmark	-0,34%	1,34%	0,97%	1,52%	6,54%

* 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.