

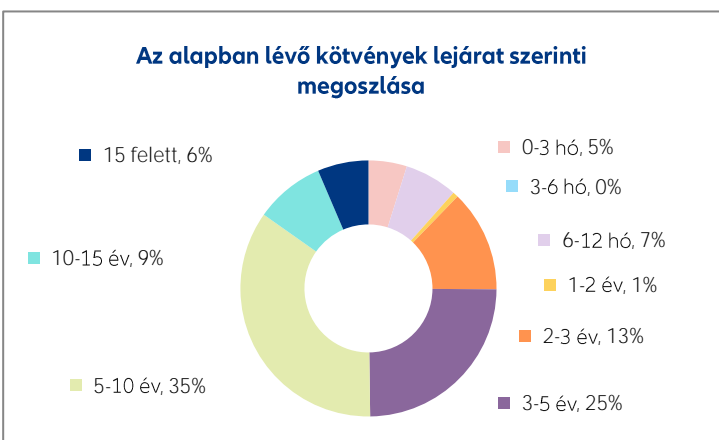
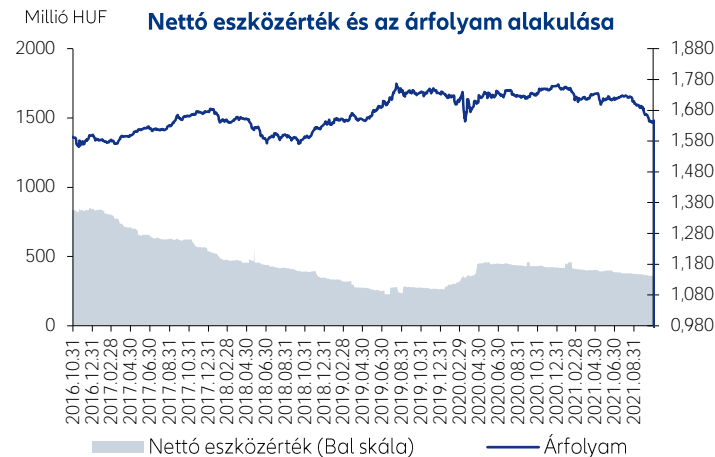
Allianz Kötvény Alap

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	2021.10.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,6402 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 a Magyar Állam.

Az elmúlt időszak eseményei

A szeptemberi USA infláció 5,4% lett, miközben csökkent a munkanélküliség és emelkedtek az órabérek. Tehát olyan adatokat láttunk, amik a Fed QE ütemének fokozatos mérséklése (a tapering) felé mutat.

Az EKB nem emelte a kamatokat, az eszközvásárláson sem alakított, és a közlemény is csak kisebb technikai módosításon esett át. A sajtótájékoztatón Christine Lagarde elismerte, hogy a magasabb infláció a vártnál tartósabban velünk lehet, ugyanakkor továbbra is a jelenség átmeneti voltát hangsúlyozta. Az EKB álláspontja, hogy a kínálati szűk keresztmetszetek a jövő év folyamán rendeződnek, és a bázishatás miatt is alacsonyabbak lehetnek majd az indexek.

Az Eurozónában az árak ugyanakkor egyelőre robognak tovább, az októberi előzetes adat 4,1% lett.

A hazai infláció a piaci várakozásokkal összhangban 5,5%-ra emelkedett szeptemberben. A régióban is megugrott a pénzromlás: Csehországban 4,9%, Lengyelországban 5,9% lett az infláció erre a hónapra. A lengyel jegybank meg is lepte a piacokat, ugyanis az inflációs kockázatokat látva szigorítani kezdett, az alapkamatot október elején 40bp-tal, 0,5%-ra emelte.

Az MNB a kamatdöntő ülésen a vártnak megfelelő, 15 bázispontos kamatemelés mellett döntött. Ebben a mértékben emelték az overnight kamatfolyosót, majd az egyhetes betéti tendereken is ezt követték le. Az állampapír-vásárlások célmenyisége heti 40 milliárd forint maradt, de a tényleges vételi mennyiségek egyelőre csökkenni látszanak.

Az állampapír-aukciók a fent vázolt környezetben nem a megszokott magas kereslet mellett zajlottak, az ÁKK kicsit vissza is fogta a meghirdetéseket. A másodpiaci hozamok is jelentősen emelkedtek: az öt év feletti lejáratokon 60 bázispont körüli mértékben, míg a rövidebb futamidőkön ennél kisebb mértékben, mivel nagyobb lejáratok és kamatfizetések miatt a kereslet a szokásosnál is nagyobb volt, miközben az ÁKK rövid futamidőkre erősen korlátozza a kínálatot.

A portfólió duration október folyamán is a benchmarknál rövidebb volt, bár hónap végére a jelentős hozamemelkedés után az alulsúlyt mérsékeltek. Ez ugyanakkor inkább taktikai időtávon meghozott döntés, mivel hosszabb távon sok a hozamemelkedés felé ható kockázat. Az infláció terén úgy általában, globálisan, továbbra sem vagyunk optimisták, a fejlett piaci hozamok pedig az elmúlt 1-2 hónap emelkedése ellenére még mindig nyomott szinten vannak több évet nézve. A hazai inflációs folyamatokat specifikusan rontani fogják a jövő év eleji adóvisszatérítések. Az ÁKK a korlátozott EU kifizetések, a magas infláció miatt meggyengült vonzerejű lakossági állampapírok és a magas szinten ragadó költségvetési költekezés miatt várhatóan nem tudja olyan mértékben visszafogni az év végi kibocsátást, mint ahogy régebben láttuk. Az MNB kamatemelési ciklusának és a QE fokozatos kivezetésének a jelenlegi trendek mellett folytatódni kell. A hónap folyamán zöld jelzálólevélben és államilag garantált kötvényekben voltak aukciós vételünk, de az MNB eszközvásárlási programjának köszönhetően kedvező hozamszinten el is sikerült adnunk belőlük.

Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla	23 318 079	6,48%
Lekötött betétek	0	0,00%
Államkötvények és állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	302 823 572	84,22%
Kincstárjegyek	0	0,00%
Vállalati kötvények, Jelzáloglevelek	42 747 702	11,89%
Befektetett eszközök összesen	368 889 353	102,59%
Kötelezettségek	9 317 164	2,59%
Nettó eszközérték	359 572 189	100,00%

Az alapon kizárólag magyar eszközök szerepelnek.

Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-2,70%	-4,93%	-5,43%	-5,51%	4,21%
Benchmark	-3,01%	-5,43%	-6,05%	-5,92%	5,47%

* 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.